



3 1761 11767117 2



Digitized by the Internet Archive
in 2023 with funding from
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761117671172>

CA1
MI
ASS

42

Government
Publications



Dept. of
Employment and
Immigration Canada

Emploi et
Immigration Canada

Annuities Annual Report

1976-1977

Annuities Annual Report

1976-1977

Activities Annual Report



© Minister of Supply and Services Canada 1977

Cat. No.: LU1-2/1977

ISBN— 0-662-01549-5



Employment and
Immigration Canada

Emploi et
Immigration Canada

January 9, 1978

*The Honourable Bud Cullen, P.C., M.P.,
Minister of Employment and Immigration,
Ottawa.*

Sir:

On behalf of the Canada Employment and Immigration Commission, I have the honour to submit for the information of Parliament the annual report on Government Annuities, covering the period from April 1, 1976 to March 31, 1977.

The report is prepared in compliance with Section 18 of the Government Annuities Improvement Act.

Respectfully submitted,

J. L. Manion

History.....

Government Annuities Act 1908

One of the first significant pieces of social legislation in Canada was the Government Annuities Act. It came into force on September 1, 1908.

The purpose of the Act was to help Canadians provide for their later years. Annuities were bought either by individuals or by employers as pension plans for registered employees. The maximum annuity was first limited to \$600 annually. In 1931, it was fixed at \$1,200 annually. The average annuity payable is now over \$640 a year.

Social and economic developments after 1945 led to the enactment of the Canada Pension Plan, the Old Age Security Pension and the Guaranteed Income Supplement. Pension plans, public and private, eventually proved more effective than government annuities in meeting the social needs of Canadians. The government responded to these developments in 1967. It disbanded the annuities sales force and stopped promoting government annuities.

The Government Annuities Improvement Act—1975

Inflationary pressures of the last few years with accompanying increases in interest rates led the government to increase the rate of return on annuities. This brought the rate closer to rates in the private sector.

The average rate of interest on annuities was about 4 per cent. The Government Annuities Improvement Act of December, 1975 increased the interest rate to 7 per cent on annuities which had not yet matured. Matured annuities and those to mature in the future were further enriched. This was based on a percentage increase related to the original contract rate of interest. The increases ranged from 32 per cent for contracts with an original interest rate of 3 per cent, to 10 per cent for contracts with an original rate of 5¼ per cent effective April 1, 1975.

The rate of return was set after careful study of similar types of investment in the private sector and various government accounts. The new rate should stay constant for some time. It is to be reviewed periodically depending on future variations in interest rates. However, the rate of return will not be

allowed to drop below the original contract rate of interest.

The maximum annuity one can buy is still \$1,200.00. This maximum, however, may be exceeded to accommodate the higher rate of return.

The 1975 Act formally ended the sale of government annuities. Employers, however, are still allowed to register new employees for **existing** group contracts until March 31, 1979.

Current Operations 1976-1977

Annuities Accounts

The balance of the government annuities account on March 31, 1977 was \$1,239 million. Interest is credited to the account at 7 per cent. The account consists of unmatured and matured annuities. The current value of unmatured annuities is based on the premiums at credit plus the accrued interest to the end of the fiscal year. The actuarially computed value as at March 31, 1977 applies to contracts which have come under payment.

During the fiscal year 1976-1977, 1,245,406 annuity instalment cheques were issued. Total instalment payments were approximately \$87 million. Refunds were \$5.9 million. Some 2,610 refund cheques were issued. Premium income was \$3.9 million.

In the past year, 8,868 annuities were placed under payment. On March 31, 1977, there were 134,618 annuities under payment, held by more than 110,700 annuitants. Some 161,846 annuities have yet to come under payment. The administration of annuities will therefore continue for many years.

Under vested annuities there were 6,188 deaths. Current forecasts show that deaths will exceed maturing annuities by the year 1990. The average age at death was 76.1 for male and 81.4 for female annuitants. There were also 1,374 deaths under unmatured annuities. At the end of the fiscal year, there were 27 centenarians receiving annuity instalments. Eight reached age 100 during the year. The two oldest were 105 years.

Administration

The Unemployment Insurance Commission used to administer government annuities in the past. The UIC has been integrated with the Department of Manpower and Immigration to form the new Canada Employment and Immigration Commission. The administration of annuities will continue, as before, under the new Commission.

In 1979, the Annuities Branch of the Commission will be transferred to Bathurst, New Brunswick. This move reflects government policy to locate departments in areas of high unemployment.

Key personnel will be selected from Bathurst and trained in Ottawa.

Careful planning will ensure that service to clients is not interrupted. Plans include the preparation of new facilities, the training of new staff and the relocation and reassignment of existing staff. The total administration will be transferred to Bathurst in a number of phases over a one year period.

Employer pension plans will now be on an electronic processing system. This will enable the Branch to give better service to employers and registered employees. The documentation for the new "group deferred system" is completed and programming has begun. The objective is to have the new system operating one year before the move to Bathurst.

The vested annuities system, (group and individual), and the individual deferred annuities system have been on electronic data processing for some years. The systems are being reviewed to see if existing techniques, procedures and operations need improvement. A project team will develop operating procedures for all systems to facilitate the move to Bathurst.

Actuarial Valuation

The statement of the account shows a surplus of more than \$1.9 million for fiscal 1976-1977. The main reason for the surplus is the number of those with matured annuities who died before they reached normal life expectancy.

The financial transactions of the account are now reported separately from administrative expenses.

Actuarial Certificate

The Director, Actuarial Services, has certified that the reserves determined in respect of annuity contracts in force as of March 31, 1977 (as per the valuation summary attached hereto) were calculated in accordance with subsection 15(1) of the Government Annuities Improvement Act and Regulations pertaining thereto, and that, in conjunction with the valuation bases prescribed for newly-matured business, make good and sufficient provision for all obligations guaranteed under the terms of the government annuity contracts in force as of March 31, 1977.

**VALUATION MARCH 31, 1977 OF ANNUITY CONTRACTS
AND CERTIFICATES**

Classification	Number	Amount of annuity	Present value of annuities in force
<hr/>			
Vested:			
Males, ordinary annuities	32,937	21,950,047	131,761,487
Females, ordinary annuities	28,663	15,687,116	107,401,008
Males, guaranteed annuities	41,484	27,848,265	244,457,893
Females, guaranteed annuities	15,069	7,998,941	79,940,818
Reducing at Old Age Security Age	4,077	5,320,896	24,364,496
Last survivor ordinary	3,503	2,526,337	23,757,520
Last survivor guaranteed	180	86,421	914,775
Annuities certain	6,288	4,245,726	13,977,248
Temporary annuities	2,417	904,820	2,905,890
<hr/>			
Total vested	134,618	86,568,569	629,481,135
Deferred contracts and certificates	161,846		608,940,626
Death benefits by instalments	125		212,590
Cheques due on suspended annuities	—		294,562
Provision for unpaid additional annuities	—		24,000
<hr/>			
Totals	<u>296,589</u>		<u>1,238,952,913</u>

Report to the
Minister of Employment and Immigration
on the examination of the
accounts and financial statements of the
GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT
for the year ended March 31, 1977



AUDITOR GENERAL OF CANADA

The Honourable Bud Cullen, P.C., M.P.
Minister of Employment and Immigration
Ottawa, Ontario

I have examined the balance sheet of the Government Annuities Account administered by the Unemployment Insurance Commission as at March 31, 1977 and the statements of revenue and expense, unpaid annuities and administrative expenditure for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Government Annuities Account as at March 31, 1977 and the results of its operations for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied, after giving retroactive effect to the change in accounting for actuarial valuation referred to in Note 3 to the financial statements, on a basis consistent with that of the preceding year.

(Original signed)
J. J. MACDONELL

Auditor General of Canada
Ottawa, Ontario
September 1, 1977

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT
(Established by the Government Annuities Act)

Balance Sheet as at March 31, 1977

ASSETS

	1977	1976
Deposit with the Receiver General for Canada	\$1,156,353,720	\$1,164,180,984
Accrued interest due from Canada	84,168,961	84,494,757
Accounts receivable	633,529	689,453
	<u>\$1,241,156,210</u>	<u>\$1,249,365,194</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

LIABILITIES

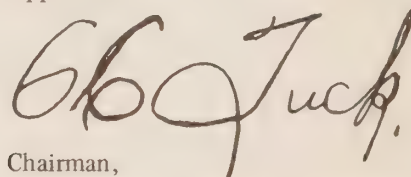
	1977	1976
Accounts payable	\$ 253,129	\$ 259,024
Actuarial surplus due to Canada (Note 3)	1,934,845	3,023,369
Unpaid annuities, as per statement	1,238,968,236	1,246,082,801
	<u>\$1,241,156,210</u>	<u>\$1,249,365,194</u>

Certified correct:



Executive Director,
Finance and Administration,
Unemployment Insurance Commission

Approved:



Chairman,
Unemployment Insurance Commission

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Statement of Unpaid Annuities for the year ended March 31, 1977

	1977	1976
Balance at beginning of year		
As previously reported	\$1,241,338,048	\$1,251,544,167
Prior years' adjustment (Note 3)	4,744,753	(7,768,122)
As restated	1,246,082,801	1,243,776,045
Excess of expense over revenue (revenue over expense) for the year	7,114,565	(2,306,756)
Balance at end of year	<u>\$1,238,968,236</u>	<u>\$1,246,082,801</u>
Balance at end of year comprises:		
Annuitants' premiums and accrued interest for unmatured annuities	\$ 608,940,626	\$ 627,324,266
Present value of matured annuities	630,027,610	618,758,535
	<u>\$1,238,968,236</u>	<u>\$1,246,082,801</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Statement of Revenue and Expense for the year ended March 31, 1977

	1977	1976
Revenue		
Interest	\$84,163,613	\$84,494,757
Premiums	3,871,808	3,990,616
Other	24,079	16,610
	88,059,500	88,501,983
Expense		
Annuities paid	87,113,648	85,325,259
Refunds of premiums	5,915,151	5,523,469
Other	210,421	91,252
	93,239,220	90,939,980
Excess of expense over revenue before actuarial valuation	5,179,720	2,437,997
Actuarial valuation — Surplus (Deficit) as provided in section 15 of the Act and to be paid to Canada (Note 3)	1,934,845	(4,744,753)
Excess of expense over revenue (revenue over expense) for the year	<u>\$ 7,114,565</u>	<u>\$(2,306,756)</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Statement of Administrative Expenditure for the year ended March 31, 1977

	1977	1976
Salaries, wages and employee benefits	\$1,697,164	\$1,433,895
Professional and special services	229,610	221,697
Computer services paid to the Unemployment Insurance Commission	179,039	169,512
Rentals	136,804	129,436
Transportation and communications	44,942	10,173
Utilities, materials and supplies	25,762	20,135
Total expenditure	<u>\$2,313,321</u>	<u>\$1,984,848</u>
Total expenditure provided by:		
Manpower and Immigration Vote 30	\$1,794,883	\$1,481,868
Manpower and Immigration Statutory Vote, contributions to employee benefit plans	161,438	164,980
Government departments which provided certain major services without charge	357,000	338,000
	<u>\$2,313,321</u>	<u>\$1,984,848</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Notes to the Financial Statements

March 31, 1977

1. Authorization and purpose

The Government Annuities Account was established by the Government Annuities Act c. G6, R.S. and modified by the Government Annuities Improvement Act 1974-75-76, c. 83.

The purpose of the Account was to assist Canadians to provide for their later years by the purchase of Government annuities. The Improvement Act, assented to December 20, 1975, increased the rate of return and flexibility of Government Annuity contracts and the discontinued future sales of annuities.

The Account is administered under the Unemployment Insurance Commission annuities program of the Department of Manpower and Immigration.

2. Significant accounting policies

a) Accounting system

The accounts of the Government Annuities Account are maintained on an accrual basis.

b) Calculation of unpaid annuities

In accordance with section 15 of the Government Annuities Improvement Act, the liability outstanding at the end of each fiscal year in respect of annuity contracts is calculated on the basis of such rate or rates of interest and mortality tables, and in such manner, as is prescribed by regulation.

If at the end of any fiscal year the liability calculated according to the above-mentioned paragraph exceeds or is less than the balance of the Government Annuities Account, the actuarial deficit or surplus resulting is credited or charged to the Consolidated Revenue Fund.

c) Revenue for the year

Revenue for the year included accrued interest calculated yearly on the balance of unpaid annuities, on the basis of such rate or rates of interest and mortality tables, and in such manner, as is prescribed by regulation.

d) Administration expenditures

Included in the reported expenditures, are amounts for services provided without charge by other government departments. Acquisitions of furniture and equipment are expensed in the year of acquisition.

3. Change in accounting policies—actuarial valuation

Effective March 31, 1977, the surplus or deficit resulting from actuarial valuations will be recorded in the year in which they arise. To give effect to this change, the accounts have been adjusted retroactively. The balance of unpaid annuities at March 31, 1975, as previously reported, has been reduced by \$7,768,122 representing the actuarial surpluses arising prior to that date and due to Canada (Note 2b).

The accounts for the year ended March 31, 1976, have been restated to include the actuarial deficit of \$4,744,753 due from Canada (Note 2b) arising at that date, by decreasing the actuarial surplus due to Canada on the Balance Sheet and by a corresponding decrease in the excess of expense over revenue for the year ended March 31, 1976.

The opening balance of unpaid annuities at April 1, 1976 has been increased to reflect the change referred above.

4. Comparative figures

Certain 1976 figures have been reclassified to conform to the 1977 presentation.

COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT

Notes aux états financiers

le 31 mars 1977

1. Autorisation et but

Le Compte des rentes sur l'État a été institué selon la Loi relative aux rentes sur l'État c. G6, S.R. et modifiée par la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État 1974-75-76, c. 83.

Ce Compte a pour but de développer l'épargne et d'encourager les gens à prendre cette habitude pour se nantrir pour leurs vieux jours par l'achat de rentes sur l'État. La Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État, sanctionnée le 20

décembre 1975 permet de la flexibilité pour des contrats existants, la cessation de la vente de rentes sur l'État et l'augmentation du rendement des contrats de rentes existantes. Le Compte est administré sous la Commission d'assurance-

chômage — Programme des rentes sur l'État, du Ministère de la Main-d'œuvre et de l'Immigration.

2. Principales conventions comptables

a) Système comptable

Les comptes du Compte des rentes sont maintenus sur une base d'exercice.

b) Calcul de la dette pour les rentes non versées

Selon l'article 15 de la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État, la dette qui découle des contrats de rente est calculée, à la fin de l'année financière, conformément aux taux d'intérêt, aux tables de mortalité et aux modalités prescrites par règlement.

Si à la fin d'une année financière, la dette

calculée en vertu du paragraphe ci-haut mentionné excède ou est moindre que le solde du Compte des rentes sur l'État, le déficit ou surplus actuariel découlant est comblé par ou viré au Fonds du revenu consolidé.

c) Revenus de l'année

Les revenus de l'année comprennent les intérêts courus calculés annuellement sur le solde des rentes non versées, conformément aux taux d'intérêt, aux tables de mortalité et selon les modalités prescrites par règlement.

d) Frais d'administration

Les frais d'administration comprennent des frais pour services fournis gratuitement par d'autres ministères. Les acquisitions de mobilier et d'équipement sont imputées aux dépenses dans l'année d'acquisition.

3. Changement des conventions comptables — valeur actuarielle

À partir du 31 mars 1977, le surplus ou déficit résultant de l'évaluation actuarielle sera inscrit dans l'année pour laquelle il est calculé. Afin de donner effet à ce changement les comptes ont été ajustés rétroactivement. Le solde des rentes non versées au 31 mars 1975, tel que démontré antérieurement, a été réduit de \$7,768,122, représentant un surplus actuariel d'années antérieures du au Canada (Note 2b).

Les comptes pour l'année terminée le 31 mars 1976 ont été redressés pour inclure le déficit actuariel de \$4,744,753 à être comblé par le Canada (Note 2b) selon le calcul à cette date. Ce changement a pour effet de réduire le solde au bilan du surplus actuariel à être viré au Canada ainsi que l'excédent des dépenses sur les revenus pour l'année terminée le 31 mars 1976. Le solde d'ouverture des rentes non versées au 1^{er} avril 1976 a été augmenté pour démontrer le changement ci-haut mentionné.

4. Chiffres comparatifs

Certains chiffres comparatifs de 1976 ont été regroupés pour se conformer à la présentation de 1977.

COMPTÉ DES RENTES SUR L'ÉTAT

État des frais d'administration
pour l'année terminée le 31 mars 1977

1976	1977	
\$1,433,895	\$1,697,164	Traitements, salaires et bénéfices marginaux
221,697	229,610	Services professionnels et spéciaux
169,512	179,039	Services d'information payés à la Commission d'assurance-chômage
129,436	136,804	Locations
10,173	44,942	Transport et communications
20,135	25,762	Services d'utilité publique, fournitures et approvisionnements
<u>\$1,984,848</u>	<u>\$2,313,321</u>	Total des frais
\$1,481,868	\$1,794,883	Total des frais prévus par:
		Main-d'œuvre et Immigration, Crédit 30
		Main-d'œuvre et Immigration, Service voté — Contributions
164,980	161,438	aux régimes de prestations des employés
338,000	357,000	Certains services importants fournis gratuitement par des ministères
<u>\$1,984,848</u>	<u>\$2,313,321</u>	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

COMPTÉ DES RENTES SUR L'ÉTAT
 État des revenus et dépenses
 pour l'année terminée le 31 mars 1977

	1977	1976
Revenus		
Intérêts	\$84,163,613	\$84,494,757
Primes	3,871,808	3,990,616
Autre	24,079	16,610
	88,059,500	88,501,983
Dépenses		
Rentes payées	87,113,648	85,325,259
Remboursements de primes	5,915,151	5,523,469
Autre	210,421	91,252
	93,239,220	90,939,980
Excédent des dépenses sur les revenus avant valeur actuarielle	5,179,720	2,437,997
Valeur actuarielle — Surplus (déficit) selon l'article 15 de la Loi et à être viré au Canada (Note 3)	1,934,845	(4,744,753)
Excédent des dépenses sur les revenus (revenus sur les dépenses) pour l'année	\$ 7,114,565	\$(2,306,756)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT
 État des rentes non versées
 pour l'année terminée le 31 mars 1977

1976	1977
Solde au début de l'année Tel que rapporté	\$ 1,241,338,048
Ajustement aux années antérieures — (Note 3)	4,744,753
Solde redressé	1,246,082,801
Excédent des dépenses sur les revenus (revenus sur les dépenses) pour l'année	7,114,565
Solde à la fin de l'année	\$ 1,238,968,236
Solde à la fin de l'année comprend:	
Primes versées par les rentiers et les intérêts courus sur les rentes non échues	\$ 608,940,626
Valeur présente des rentes échues	630,027,610
	618,758,535
	\$ 627,324,266
	\$ 1,246,082,801

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

COMPTÉ DES RENTES SUR L'ÉTAT
(Établi selon la Loi relative aux rentes sur l'État)
Bilan au 31 mars 1977

ACTIF

1976	1977
\$1,164,180,984	\$1,156,353,720
\$1,164,180,984	\$1,168,961
84,494,757	633,529
689,453	\$1,241,156,210
\$1,249,365,194	\$1,249,365,194

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

PASSIF

1976	1977
\$ 259,024	\$ 253,129
3,023,369	1,934,845
1,246,082,801	1,238,968,236
\$1,249,365,194	\$1,241,156,210

Certifié exact:

Woodhull

Directeur exécutif,
finances et administration,
Commission d'assurance-chômage

Approuvé:

667 wcf

Le Président,
Commission d'assurance-chômage



AUDITEUR GÉNÉRAL DU CANADA

L'honorable M. Bud Cullen, C.P., député
Ministre de l'Emploi et de l'Immigration
Ottawa (Ontario)

J'ai vérifié le bilan du Compte des rentes sur l'Etat géré par la Commission d'assurance-chômage au 31 mars 1977 ainsi que les états des revenus et dépenses, rentes non versées et frais d'administration pour l'année terminée à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

A mon avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière du Compte des rentes sur l'Etat au 31 mars 1977 ainsi que les résultats de son exploitation pour l'année terminée à cette date conformément aux principes comptables généralement reconnus, lesquels, après avoir donné effet rétroactif au changement de comptabilisation pour l'évaluation actuarielle tel que mentionné à la note 3 aux états financiers, ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

Original signé par
J. J. MACDONELL
l'Auditeur général du Canada

Ottawa (Ontario)
Le 1^{er} septembre 1977

Rapport au ministre de
l'Emploi et de l'Immigration
sur l'examen
des comptes et des états financiers du
COMPTÉ DES RENTES SUR L'ÉTAT
pour l'année terminée le 31 mars 1977

VALEUR DES CONTRATS ET CERTIFICATS DE RENTES
AU 31 MARS 1977

Montant des rentes	Valeur actuelle des rentes en cours	Rentes échues:	
		Total partiel	
		134,618	86,568,569
Hommes, rentes ordinaires	131,761,487	32,937	21,950,047
Femmes, rentes ordinaires	107,401,008	28,663	15,687,116
Hommes, rentes garanties	244,457,893	41,484	27,848,265
Femmes, rentes garanties	79,940,818	15,069	7,998,941
Rentes décroissantes à partir de l'âge de versement		4,077	5,320,896
de la pension de sécurité de la vieillesse			
Rentes ordinaires au dernier survivant	24,364,496	3,503	2,526,337
Rentes garanties au dernier survivant	23,757,520	180	86,421
Rentes certaines	13,977,248	6,288	4,245,726
Rentes temporaires	2,905,890	2,417	904,820
Total partiel		161,846	608,940,626
Contrats et certificats de rentes différées		125	212,590
Prestations de décès payées par versement		—	294,562
Chèque à émettre à l'égard de rentes suspendues		—	24,000
Provision au titre de rentes supplémentaires non versées			
Total général		296,589	1,238,952,913

Opérations 1976-1977

Le solde du Compte des rentes sur l'Etat s'élevait au 31 mars 1977, à \$1,239 millions. Le taux d'intérêt crédité au Compte est de 7%. Le Compte est formé de rentes échues et non échues. La valeur courante des rentes non échues est basée sur la valeur des primes versées plus les intérêts accumulés à la fin de l'année financière. Les réserves actuarielles en date du 31 mai 1977 représentent les contrats de rente dont on a commencé les versements.

Au cours de l'année financière 1976-1977, 1,245,406 chèques de versement ont été émis. Le total des versements pour rentes s'est élevé à environ \$87 millions et l'on a affecté \$5.9 millions à titre de remboursement des primes. Quelque 2,610 chèques de remboursement ont été émis. Les primes ont rapporté \$3.9 millions.

Au cours de la dernière année, 8,868 contrats de rentes sont venus à échéance. Au 31 mars 1977, le total des rentes touchées par 110,700 participants était de 134,618. Il reste 161,846 rentes non échues. L'administration des rentes durera pendant plusieurs années.

Le nombre total de décès enregistrés chez les détenteurs de contrats de rentes échues s'élève à 6,188. On prévoit que ce nombre continuera d'augmenter jusqu'à 1990, alors qu'il dépassera le nombre de contrats de rentes venant à échéance. L'âge moyen des hommes et des femmes au moment du décès était respectivement de 76.1 et de 81.4. A la fin de l'année financière, 27 centenaies touchaient des rentes; 8 d'entre eux sont devenus centenaies au cours de l'année. Les deux rentiers les plus âgés avaient 105 ans.

Administration

Par le passé, la Commission d'assurance-chômage était chargée de l'administration des rentes sur l'Etat. La CAC s'est fusionnée au ministère de la Main-d'œuvre et de l'Immigration. Ils forment la nouvelle Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada. L'administration des rentes relève de la nouvelle commission.

En 1979, la direction des rentes sur l'Etat sera transférée à Bathurst, au Nouveau-Brunswick. Ce transfert résulte de la politique du gouvernement canadien visant à relocaliser certains services des ministères fédéraux dans les régions du pays à taux élevé de chômage.

Le personnel clé sera choisi à Bathurst et formé à Ottawa. Grâce à une planification

Evaluation actuarielle

Les états de compte montrent un surplus de plus de \$1.9 million pour l'année financière 1976-1977. Le nombre élevé de personnes possédant des rentes échues, qui sont décédées avant d'atteindre l'âge moyen d'espérance de vie, explique ce surplus.

Le compte rendu des dépenses administratives est produit indépendamment des opérations financières.

Certificat actuariel

Le Directeur des services actuariels a certifié que la réserve prévue pour les contrats de rentes en vigueur au 31 mars 1977 (selon le résumé d'évaluation ci-joint) a été calculée conformément au paragraphe 15(1) de la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat et des règlements y afférant et que, compte tenu des bases d'évaluation applicables aux contrats nouvellement échus, elle est suffisante pour acquitter toutes les rentes garanties par le contrat de rentes sur l'Etat en vigueur au 31 mars 1977.

Les régimes de pension des employés seront désormais traités par ordinateur. La Direction des rentes pourra ainsi offrir un service plus efficace aux employés ainsi qu'aux employés inscrits. La documentation du «système de contrats collectifs non échus» est terminée et la programmation a déjà débuté. Notre objectif est de mettre en service le nouveau système un an avant le transfert à Bathurst.

Les régimes de pension des employés seront désormais traités par ordinateur. La Direction des rentes pourra ainsi offrir un service plus efficace aux employés ainsi qu'aux employés inscrits. La documentation du «système de contrats collectifs non échus» est terminée et la programmation a déjà débuté. Notre objectif est de mettre en service le nouveau système un an avant le transfert à Bathurst.

s'échelonnant sur une période d'un an.

transférée à Bathurst en plusieurs phases actuel. L'administration entière de la direction sera relocalisation et la réaffectation du personnel formation du nouveau personnel ainsi que la l'aménagement de nouvelles installations, la interruption. En vue de ce transfert, on envisage prudente, le service aux clients ne subira aucune

Un peu d'histoire...

La Loi relative aux rentes sur l'Etat 1908

La Loi relative aux rentes sur l'Etat s'inscrit parmi les premières législations d'ordre social d'importance au Canada. Elle entrait en vigueur le 1^{er} septembre 1908.

L'objectif était alors de procurer une aide financière aux Canadiens en prévision de leur retraite. Les particuliers ont acheté des rentes sur une base individuelle; quant aux employeurs, ils ont acheté des rentes sous forme de pensions à l'intention de leurs employés. Au début, le montant maximal de la rente était de \$600 par année; en 1931, on le porta à \$1,200. Actuellement, le versement annuel moyen d'une rente est de plus de \$640 par année.

A partir de 1945, les développements socio-économiques ont mené à l'adoption d'autres formes de législation sociale tels le Régime de pensions du Canada, le régime de sécurité de la

vieillesse et le supplément du revenu garanti. Peu à peu les régimes de pension, tant privés que publics, se sont avérés plus aptes à répondre aux besoins des Canadiens. Face à ces développements, le gouvernement démembrerait en 1967 le service de vente des rentes sur l'Etat.

La Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat

Les pressions inflationnistes des dernières années ainsi que l'augmentation des taux

d'intérêt ont incité le gouvernement à augmenter le taux de rendement des rentes sur l'Etat. On voulait ainsi porter le taux de rendement des rentes sur l'Etat à un niveau plus représentatif de l'échelle des taux offerts dans le secteur privé.

Le taux d'intérêt moyen sur les rentes était d'environ 4%. En décembre 1975, la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat portait le taux d'intérêt sur les rentes non échues à 7%. Les rentes venant à échéance ont été à nouveau revalorisées. Ce taux d'accroissement était lié au taux d'intérêt du contrat initial. Les augmentations au 1^{er} avril 1975 variaient entre 32% pour les contrats portant un taux d'intérêt de 3%, et 10% pour ceux dont le taux d'intérêt était de 5¼%.

Le taux de rendement a été établi à la suite d'une étude approfondie des comptes gouvernemen-

taux et d'investissements identiques dans le

secteur privé. On s'attend à ce que ce nouveau taux d'intérêt demeure le même pour un certain temps. Il sera révisé périodiquement selon les fluctuations des taux d'intérêt futurs. Cependant, le taux de rendement ne pourra être inférieur au taux d'intérêt du contrat initial.

Le montant maximal qu'il est possible de souscrire est maintenu à \$1,200. Ce maximum peut être dépassé afin de permettre aux détenteurs de contrats de bénéficier pleinement du taux accru de rendement.

La Loi de 1975 a mis fin à la vente de contrats de rentes du gouvernement. Elle autorise toutefois les employeurs à inscrire de nouveaux employés aux contrats existants, jusqu'au 31 mars 1979.



le 9 janvier 1978

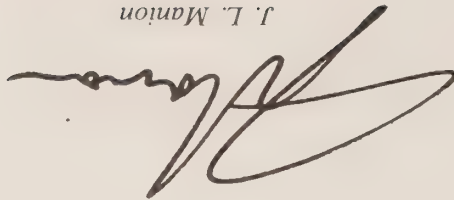
L'honorable Bud Cullen
Ministre de l'Emploi et de l'Immigration
Ottawa

Monsieur le Ministre,

Au nom de la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada, j'ai l'honneur de vous présenter, pour la gouverne du Parlement, le rapport annuel des rentes sur l'Etat, portant sur la période du 1^{er} avril 1976 au 31 mars 1977.

Ce rapport a été établi en conformité avec l'article 18 de la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de mes sentiments respectueux.



J. L. Manion

ISBN: 0-662-01549-5

N° de cat: LU1-2/1977

© Ministre des Approvisionnement et Services Canada 1977



Rapport annuel des rentes sur l'État 1976 — 1977

Rapport annuel des rentes sur l'État 1976 — 1977

CA1
MI
-ASS

Government
Publications



Employment and
Immigration Canada

Emploi et
Immigration Canada

Annuities Annual Report

1977-1978



Annuities Annual Report

1977-1978



Deputy Minister/Chairman
Employment and Immigration Canada

Sous-Ministre/Président
Emploi et Immigration Canada

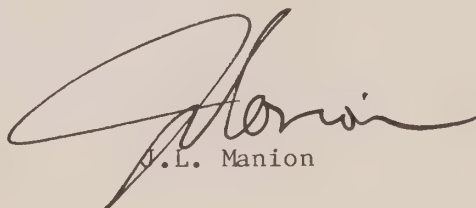
The Honourable Bud Cullen, P.C., M.P.,
Minister of Employment and Immigration,
OTTAWA, Ontario.

Sir:

On behalf of the Canada Employment and Immigration Commission, I have the honour to submit for the information of Parliament the annual report on Government Annuities, covering the period from April 1, 1977 to March 31, 1978.

The report is prepared in compliance with Section 18 of the Government Annuities Improvement Act.

Respectfully submitted,



J.L. Manion

CURRENT OPERATIONS

Annuities Account

The balance of the government annuities account on March 31, 1978, was \$1,230 million. Interest is credited to the account at 7 per cent. The account consists of unmatured and matured annuities. The current value of unmatured annuities is based on the premiums at credit plus the accrued interest to the end of the fiscal year. The actuarially computed value to March 31, 1978, applies to contracts which have come under payment.

The administration of contracts now under payment and those which will mature in future years will not be completed until well into the next century. Since the sale of government annuities began, more than 550,000 contracts and group certificates have been issued. There are still 151,173 contracts and certificates in the deferred payment category and 137,625 under payment. Contracts and certificates under payment were held by more than 113,300 annuitants who received 1,336,591 cheques valued at approximately \$88.8 million during the fiscal year. There were also 2,103 cheques issued, valued at \$5.2 million, for refund of premiums.

Since the Government Annuities Improvement Act permits registration of new employees under group contracts until March 31, 1979, 51 new registrations were made during the fiscal year of which 37 were for new employees and 14 were for the purchase of additional annuities for employees already registered. Only 10 employers were still registering employees.

The number of pensions that come under payment each year is still high and will remain so for another decade. During the year, 6,274 employees retired on pension. There are still 109,663 certificates to come under payment under pension plans. This total is comprised of 56,880 certificates for active employees and 52,783 certificates for employees who have terminated employment and whose contracts are classified as deferred paid up annuities. Out of the 1,935 pension plans originally underwritten over the years, 1,068 have been discontinued as of March 31, 1978. Contributions were suspended under 686 plans. There were 181 plans under which contributions were still being submitted.

In accordance with the new Act, individual annuity contracts can no longer be issued. During the fiscal year, 2,493 individual annuities came under payment. There are still 41,510 such annuities in the deferred payment category. A limited number of contracts are not slated to come under payment for another 50 years.

Mortality Statistics

Deaths under vested annuities (group certificates and individual contracts under payment) totalled 5,803 in 1977-78, a decrease from the 1976-77 total of 6,188. Of these vested annuities, 3,166 were group certificates and 2,637 were individual annuities. Deceased male annuitants accounted for 4,088 vested annuities while deceased female annuitants accounted for the remaining 1,715. The average age of death for male

annuitants was 75.9, a slight drop from 76.1 recorded the previous year, while for female annuitants the average age of death was 81.9 an increase of 0.5 from 1976-77. There were also 1,173 deaths under deferred annuities, of which 931 were under group pension certificates and 242 under individual annuity contracts.

The total amount of yearly reserves in respect of vested annuities under which death occurred was approximately \$27 million. Over \$22 million in reserves were terminated as a result of deaths. The difference corresponds to annuities with a guaranteed payment period which continue to be paid to beneficiaries of the deceased annuitants for the balance of the guaranteed period. There are also contracts which continue as single life annuities when a death occurs under a joint life annuity.

There were 21 new centenarians during the fiscal year, for a total of 35 centenarians as of March 31, 1978. Thirty centenarians were female and five were male; the two oldest annuitants were 105 years of age.

Actuarial Certificate

The Director, Actuarial Services, has certified that the reserves determined in respect of annuity contracts in force as of March 31, 1978, (as per the valuation summary attached hereto) were calculated in accordance with subsection 15(1) of the Government Annuities Improvement Act and the Regulations pertaining thereto, and that, in conjunction with the valuation bases prescribed for newly-matured business, make good and sufficient provision for all unmatured obligations guaranteed under the terms of the government annuity contracts in force as of March 31, 1978.

VALUATION MARCH 31, 1978 OF ANNUITY CONTRACTS
AND CERTIFICATES

Classification	Number	Amount of annuity	Present value of annuities in force
Vested:			
Males, ordinary annuities	34,419	22,941,167	137,582,652
Females, ordinary annuities	28,984	15,760,680	107,255,569
Males, guaranteed annuities	42,756	28,557,639	251,088,947
Females, guaranteed annuities	15,061	7,950,918	79,309,727
Reducing at Old Age Security Age	3,950	5,176,735	23,190,761
Last survivor ordinary	3,594	2,603,543	24,280,951
Last survivor guaranteed	163	74,281	779,963
Annuities certain	6,470	4,296,032	14,080,588
Temporary annuities	2,228	834,315	2,552,941
Total Vested	137,625	88,195,310	640,122,099
Deferred contracts and certificates	151,173		590,219,546
Death benefits by instalments	115		192,830
Cheques due on suspended annuities	-		268,648
Totals	288,913		1,230,803,123



AUDITOR GENERAL OF CANADA

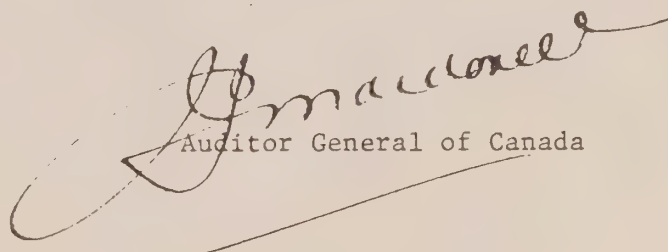
VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

The Honourable Bud Cullen, P.C., M.P.,
Minister of Employment and Immigration,
Ottawa, Ontario.

I have examined the balance sheet of the Government Annuities Account administered by the Canada Employment and Immigration Commission as at March 31, 1978 and the statements of revenue and expense, unpaid annuities and administrative expenditure for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Government Annuities Account as at March 31, 1978 and the results of its operations for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Ottawa, Ontario
August 8, 1978


Auditor General of Canada


GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT
(Established by the Government Annuities Act)

Balance Sheet
as at March 31, 1978


	<u>LIABILITIES</u>		
	<u>1978</u>	<u>1977</u>	<u>1977</u>
Deposits with the Receiver General for Canada	\$ 1,147,649,099	\$ 1,156,353,720	\$ 253,129
Accrued interest due from Canada	83,489,726	84,168,961	1,934,845
Accounts receivable	1,047,673	633,529	
	<u>\$ 1,232,186,498</u>	<u>\$ 1,241,156,210</u>	<u>1,238,968,236</u>
	<u>\$ 1,232,186,498</u>	<u>\$ 1,241,156,210</u>	<u>\$ 1,241,156,210</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Certified correct:


Executive Director
Finance and Administration
Canada Employment and
Immigration Commission

Approved:


Chairman
Canada Employment and
Immigration Commission

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Statement of Revenue and Expense
for the year ended March 31, 1978

	<u>1978</u>	<u>1977</u>
Revenue		
Interest	\$ 83,489,726	\$ 84,163,613
Premiums	3,456,886	3,871,808
Other	<u>29,931</u>	<u>24,079</u>
	<u>86,976,543</u>	<u>88,059,500</u>
Expense		
Annuities paid	88,575,159	87,113,648
Refunds of premiums	5,221,459	5,915,151
Other	<u>211,960</u>	<u>210,421</u>
	<u>94,008,578</u>	<u>93,239,220</u>
Excess of expense over revenue before actuarial valuation	7,032,035	5,179,720
Actuarial valuation - Surplus as provided in section 15 of the Act, to be paid to Canada	<u>1,078,600</u>	<u>1,934,845</u>
Excess of expense over revenue for the year	<u>\$ 8,110,635</u>	<u>\$ 7,114,565</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Statement of Administrative Expenditure
for the year ended March 31, 1978

	<u>1978</u>	<u>1977</u>
Salaries, wages and employee benefits	\$ 1,800,886	\$ 1,697,164
Professional and special services	303,421	229,610
Computer services paid to the Canada Employment and Immigration Commission	178,189	179,039
Rentals	144,480	136,804
Transportation and communications	34,600	44,942
Utilities, materials and supplies	<u>20,364</u>	<u>25,762</u>
Total expenditure	<u>\$ 2,481,940</u>	<u>\$ 2,313,321</u>
Total expenditure provided by:		
Manpower and Immigration Vote 30	\$ 1,846,949	\$ 1,794,883
Manpower and Immigration Statutory Vote, contributions to employee benefit plans	239,991	161,438
Government departments which provided certain major services without charge	<u>395,000</u>	<u>357,000</u>
	<u>\$ 2,481,940</u>	<u>\$ 2,313,321</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Statement of Unpaid Annuities
for the year ended March 31, 1978

	<u>1978</u>	<u>1977</u>
Balance, beginning of the year	\$ 1,238,968,236	\$ 1,246,082,801
Excess of expense over revenue for the year	<u>8,110,635</u>	<u>7,114,565</u>
Balance, end of the year	<u>\$ 1,230,857,601</u>	<u>\$ 1,238,968,236</u>
Balance, end of the year comprises:		
Annuitants' premiums and accrued interest for unmatured annuities	\$ 590,219,546	\$ 608,940,626
Present value of matured annuities	<u>640,638,055</u>	<u>630,027,610</u>
	<u>\$ 1,230,857,601</u>	<u>\$ 1,238,968,236</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Notes to Financial Statements
March 31, 1978

1. Authorization and purpose

The Government Annuities Account was established by the Government Annuities Act c. G6, R.S. and modified by the Government Annuities Improvement Act 1974-75-76, c. 83.

The purpose of the Account is to assist Canadians to provide for their later years by the purchase of Government annuities. The Improvement Act, assented to on December 20, 1975, increased the rate of return and flexibility of Government Annuity contracts and discontinued future sales of annuities.

The Account is administered by the Canada Employment and Immigration Commission.

2. Significant accounting policies

(a) Accounting system

The accounts of the Government Annuities Account are maintained on an accrual basis.

(b) Calculation of unpaid annuities

In accordance with section 15 of the Government Annuities Improvement Act, the liability outstanding at the end of each fiscal year in respect to annuity contracts is calculated on the basis of such rate or rates of interest and mortality tables, and in such manner, as is prescribed by regulation.

If at the end of any fiscal year the liability calculated according to the above-mentioned paragraph exceeds or is less than the balance of the Government Annuities Account, the actuarial deficit or surplus resulting is credited or charged to the Consolidated Revenue Fund.

(c) Revenue for the year

Revenue for the year included accrued interest calculated yearly on the balance of unpaid annuities, on the basis of such rate or rates of interest and mortality tables, and in such manner, as is prescribed by regulation.

(d) Administration expenditures

Included in the reported expenditures, are amounts for services provided without charge by other government departments. Acquisitions of furniture and equipment are expensed in the year of acquisition.

1. Autorisation et but

Le Compte des rentes sur l'Etat a été institué selon la Loi relative aux rentes sur l'Etat c. G6, S.R. et modifiée par la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat 1974-75-76, c. 83.

Ce Compte a pour but de développer l'épargne et d'encourager les gens à prendre cette habitude afin de pourvoir à leurs besoins de vieillesse par l'achat de rentes sur l'Etat. La Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat, sanctionnée le 20 décembre 1975, permet la flexibilité dans les contrats existants, la cessation de la vente de rentes sur l'Etat et l'augmentation du rendement des contrats de rentes existantes. Le Compte est administré par la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada.

2. Principales conventions comptables

(a) Système comptable

Les comptes du Compte des rentes sont maintenus sur une base d'exercice.

(b) Calcul de la dette pour les rentes non versées

Selon l'article 15 de la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat, la dette par rapport aux contrats de rente est calculée, à la fin de l'année financière, conformément aux taux d'intérêt, aux tables de mortalité et aux modalités prescrites par un règlement.

Si à la fin d'une année financière, la dette calculée excède ou est moindre que le solde du Compte des rentes sur l'Etat, le déficit ou surplus actuariel en résultant est comblé par ou viré au Fonds du revenu consolidé.

(c) Revenus de l'année

Les revenus de l'année comprennent les intérêts courus calculés annuellement sur le solde des rentes non versées, conformément aux taux d'intérêt, aux tables de mortalité et selon les modalités prescrites par un règlement.

(d) Frais d'administration

Les frais d'administration comprennent des frais pour services fournis gratuitement par d'autres ministères. Les acquisitions de mobilier et d'équipement sont imputées aux dépenses dans l'année d'acquisition.

COMPTÉ DES RENTES SUR L'ÉTAT

État des frais d'administration
pour l'année terminée le 31 mars 1978

1978	1977
\$ 1,800,886	\$ 1,697,164
303,421	229,610
178,189	179,039
144,480	136,804
34,600	44,942
20,364	25,762
\$ 2,481,940	\$ 2,313,321
Total des frais	
Traitements, salaires et bénéfices marginaux	
Services professionnels et spéciaux	
Services d'information payés à la Commission	
de l'emploi et de l'immigration du	
Canada	
Locations	
Transport et communications	
Services d'utilité publique, fournitures	
et approvisionnement	
Total des frais	
Main-d'oeuvre et Immigration, Crédit 30	
\$ 1,846,949	\$ 1,794,883
Main-d'oeuvre et Immigration, Service	
voté - Contributions aux régimes de	
prestations des employés	
Certains services importants fournis	
gratuitement par des ministères	
395,000	357,000
\$ 2,481,940	\$ 2,313,321

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

COMPTÉ DES RENTES SUR L'ÉTAT

État des rentes non versées
pour l'année terminée le 31 mars 1978

1978		1977	
Solde au début de l'année		\$ 1,246,082,801	
Excédent des dépenses sur les revenus pour l'année		8,110,635	
Solde à la fin de l'année		\$ 1,238,968,236	
Solde à la fin de l'année comprend :			
Primes versées par les rentiers et les intérêts courus sur les rentes non échues		\$ 590,219,546	
Valeur présente des rentes échues		640,638,055	
		\$ 1,238,968,236	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

COMPTE DES RENTES SUR L'ETAT

Etat des revenus et dépenses
pour l'année terminée le 31 mars 1978

	1978	1977
Revenus		
Intérêts	\$ 83,489,726	\$ 84,163,613
Primes	3,456,886	3,871,808
Autres	29,931	24,079
	<u>86,976,543</u>	<u>88,059,500</u>
Dépenses		
Rentes payées	88,575,159	87,113,648
Remboursements de primes	5,221,459	5,915,151
Autres	211,960	210,421
	<u>94,008,578</u>	<u>93,239,220</u>
Excédent des dépenses sur les revenus avant la valeur actuarielle	7,032,035	5,179,720
Valeur actuarielle - Surplus selon l'article 15 de la Loi, à être viré au Canada	<u>1,078,600</u>	<u>1,934,845</u>
Excédent des dépenses sur les revenus pour l'année	<u>\$ 8,110,635</u>	<u>\$ 7,114,565</u>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

COMPTÉ DES RENTES SUR L'ÉTAT
(Établi selon la loi relative aux rentes sur l'État)

Bilan au 31 mars 1978

<u>ACTIF</u>		<u>PASSIF</u>	
	<u>1978</u>	<u>1977</u>	
Dépôt auprès du Receveur général du Canada	\$ 1,147,649,099	\$ 1,156,353,720	
Intérêts courus à recevoir du Canada	83,489,726	84,168,961	Comptes à payer
Comptes à recevoir	<u>1,047,673</u>	<u>633,529</u>	Surplus actuariel à être versé au Canada
	\$ 1,232,186,498	\$ 1,241,156,210	Rentes non versées, selon l'État
			<u>\$ 1,232,186,498</u>
			<u>\$ 1,241,156,210</u>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

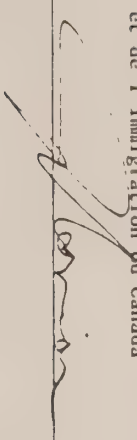
Certifié exact:

Directeur exécutif
Finances et administration
Commission de l'emploi
et de l'immigration du Canada



Approuvé:

Le Président
Commission de l'emploi
et de l'immigration du Canada





L'honorable M. Bud Cullen, C.P., député
Ministre de l'Emploi et de l'Immigration
Ottawa (Ontario)

J'ai vérifié le bilan du Compte des rentes sur l'Etat géré par la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada au 31 mars 1978 ainsi que les états des revenus et dépenses, rentes non versées et frais d'administration pour l'année terminée à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

A mon avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière du Compte des rentes sur l'Etat au 31 mars 1978 ainsi que les résultats de son exploitation pour l'année terminée à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, lesquels ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

Le Vérificateur général du Canada,

J. Maclean

Ottawa (Ontario)
le 8 août 1978

VALEUR DES CONTRATS ET CERTIFICATS
DE RENTES AU 31 MARS 1978

Valeur actuelle des rentes en cours	Montant des rentes	Nombre	Classification
			Rentes échues:
			Hommes, rentes ordinaires
137,582,652	22,941,167	34,419	Hommes, rentes ordinaires
107,255,569	15,760,680	28,984	Femmes, rentes ordinaires
251,088,947	28,557,639	42,756	Hommes, rentes garanties
79,309,727	7,950,918	15,061	Femmes, rentes garanties
			Rentes décroissantes à
			partir de l'âge de versement
			de la pension de sécurité de
			la vieillesse
23,190,761	5,176,735	3,950	Rentes ordinaires au dernier
			survivant
24,280,951	2,603,543	3,594	Rentes garanties au dernier
			survivant
779,963	74,281	163	Rentes garanties au dernier
14,080,588	4,296,032	6,470	survivant
2,552,941	834,315	2,228	Rentes certaines
			Rentes temporaires
			Total partiel
640,122,099	88,195,310	137,625	Contrats et certificats de
			rentes différées
590,219,546		151,173	Prestations de décès payées
			par versement
192,830		115	Chèques à émettre à l'égard
			de rentes suspendues
			Total
1,230,803,123		288,913	
268,648		-	

Données sur la mortalité

En 1977-1978, le nombre total de décès enregistrés chez les détenteurs de contrats de rentes échues (certificats collectifs et contrats individuels) s'est élevé à 5,803; il avait été de 6,188 en 1976-1977. Ces rentes échues représentaient 3,166 certificats collectifs et 2,637 contrats privés.

Les participants masculins décédés comptaient pour 4,088 des contrats de rentes échus; les autres 1,715 contrats étaient détenus par des femmes. L'âge moyen des hommes au moment du décès était de 75.9, soit une légère diminution en comparaison du taux de 76.1 enregistré l'année précédente; dans le cas des participantes, l'âge moyen au moment du décès s'établissait à 81.9, ce qui représente une augmentation de 0.5 par rapport à 1976-1977. Par ailleurs 1,173 décès sont survenus chez les détenteurs de rentes à jouissance différée, dont 931 possédaient des certificats collectifs et 242 des contrats de rentes privées.

Le montant total des réserves annuelles correspondant à des rentes échues dont les détenteurs sont décédés s'élevait à environ \$27 millions. Pour plus de \$22 millions de sommes en réserve n'ont pas fait l'objet de versements à cause de décès. La différence tient aux rentes comportant une période de paiement garantie, qui continuent d'être versées au bénéficiaires des participants décédés pendant le reste de la période prescrite. Par ailleurs, certaines rentes viagères réversibles se continuent en tant que rentes viagères sur une seule tête, après le décès de l'un des détenteurs.

Au 31 mars 1978, 35 centenaires dont 30 hommes et cinq femmes touchaient des rentes; 21 d'entre eux sont devenus centenaires au cours de l'année. Les deux rentiers les plus âgés avaient 105 ans.

Certificat actuariel

Le Directeur des services actuariels a certifié que la réserve prévue pour les contrats de rentes en vigueur au 31 mars 1978 (selon le résumé d'évaluation ci-joint) a été calculée conformément au paragraphe 15(1) de la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat et des règlements y afférant et que, compte tenu des bases d'évaluation applicables aux contrats nouvellement échus, elle est suffisante pour acquitter toutes les rentes garanties par les contrats de rentes sur l'Etat en vigueur au 31 mars 1978.

OPÉRATIONS COURANTES

Compte des rentes

Le solde du Compte des rentes sur l'Etat s'élevait, au 31 mars 1978, à \$1,230 millions. Le taux d'intérêt crédité au Compte est de 7 %. Le Compte est formé de rentes échues et non échues. La valeur courante des rentes non échues repose sur la valeur des cotisations versées plus les intérêts accumulés à la fin de l'année financière. Les réserves actuarielles en date du 31 mars 1978 représentent les contrats de rentes pour lesquels des versements sont actuellement effectués.

La gestion des contrats en cours de règlement et de ceux qui viendront à échéance dans les années à venir se poursuivra pendant une bonne partie du prochain siècle. Depuis que le gouvernement a entrepris la vente de contrats de rentes, plus de 550,000 contrats et certificats collectifs ont été signés; de ceux-là, 151,173 sont à jouissance différée, et 137,625 sont en voie de liquidation. Au cours de l'année financière, 1,336,591 chèques, d'une valeur approximative de \$88.8 millions, ont été touchés par plus de 113,300 détenteurs de contrats et de certificats de rentes. Par ailleurs, 2,103 chèques, totalisant \$5.2 millions, ont été émis aux fins du remboursement de cotisations.

Comme la loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat permet que de nouveaux employés soient inscrits à des contrats collectifs jusqu'au 31 mars 1979, il y eut 51 nouvelles inscriptions au cours de l'année financière, dont 37 en faveur de nouveaux employés, et 14 aux fins de l'achat de rentes supplémentaires à l'intention d'employés déjà inscrits. Seulement 10 employeurs sont toujours inscrits à titre d'employé.

Le nombre de pensions arrivant à échéance chaque année est encore assez élevé et il le demeurera pendant une autre décennie. Au cours de l'année, 6,274 employés ont pris leur retraite. Il reste encore 109,663 certificats qui n'ont pas commencé à être liquidés aux termes de plans de retraite. De ce nombre, 56,880 certificats sont détenus par des actifs, et 52,783 par des employés qui ont cessé de travailler et dont les contrats sont classés en tant que rentes acquittées à jouissance différée. Des 1,935 plans de retraite souscrits au cours des années, 1,068 étaient annulés au 31 mars 1978. Le versement de cotisations a été suspendu dans le cas de 686 plans de retraite. Toutefois, des cotisations étaient toujours versées au titre de 181 plans.

Aux termes de la nouvelle loi, des contrats de rentes individuels ne peuvent plus être conclus. Au cours de l'année financière, 2,493 rentes individuelles ont commencé à être liquidées. Pour ce qui est des contrats individuels, il en reste encore 41,510 à jouissance différée. Selon les prévisions, un petit nombre de contrats n'arriveront à échéance que dans environ 50 ans.

La Loi de 1908 relative aux rentes sur l'Etat

La Loi relative aux rentes sur l'Etat s'inscrit parmi les premières législations d'ordre social d'importance au Canada. Elle entrerait en vigueur le 1^{er} septembre 1908.

Cette loi autorisait le gouvernement à vendre des rentes à des particuliers, à titre individuel, ainsi qu'aux employeurs du Canada, sous forme de pensions pour leurs employés. Au début, le montant maximal de la rente était de \$600 par année; en 1931, il fut porté à \$1,200. Actuellement, le versement annuel moyen aux rentiers est de plus de \$640.

Au cours des années 1900, le besoin d'instituer un régime d'épargne qui permettrait aux Canadiens de pourvoir à leurs besoins après le retraite s'est fait de plus en plus manifeste. La promulgation de la Loi relative aux rentes sur l'Etat devait leur offrir cette possibilité. Toutefois, dès 1960, l'évolution des conditions socio-économiques a conduit à l'adoption d'autres formes de législation sociale, tels le Régime de pensions du Canada, le Régime de sécurité de la vieillesse, le supplément du revenu garanti et de nombreux plans privés de retraite qui se sont révélés plus aptes que la formule des rentes sur l'Etat à répondre aux besoins des Canadiens. Face à ces développements, le gouvernement démembrait en 1967 le service des rentes sur l'Etat et cessait toute publicité visant ce programme.

La Loi de 1975 sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat

Promulguée en décembre 1975, cette loi portait de 4 à 7 % le taux d'intérêt versé sur les rentes non échues. De surcroît, les rentes venant à échéance furent à nouveau revalorisées, ce taux d'accroissement étant lié au taux d'intérêt du contrat initial. Les augmentations variaient entre 32 % pour les contrats portant un taux d'intérêt de 3 %, et 10 % pour ceux dont le taux d'intérêt était de 5 $\frac{1}{4}$ %. Toutes ces augmentations sont entrées en vigueur le 1^{er} avril 1975; avant cette date, le taux de rendement moyen s'établissait à environ 4 %.

Ce nouveau taux sera révisé périodiquement selon les fluctuations des taux d'intérêt. Cependant, le taux de rendement ne pourra être inférieur au taux d'intérêt stipulé par le contrat initial.

Auparavant, le montant maximal qu'il était possible de souscrire s'élevait à \$1,200. Cette limite peut maintenant être dépassée afin de permettre aux détenteurs de contrats de bénéficiers pleinement du taux accru de rendement. La Loi de 1975 a mis fin à la vente de contrats de rentes du gouvernement; toutefois, elle autorise les employeurs à inscrire de nouveaux employés aux contrats existants, jusqu'au 31 mars 1979.



L'honorable Bud Cullen
Ministre de l'Emploi et de
l'Immigration
OTTAWA (Ontario)

Monsieur le Ministre,

Au nom de la Commission de l'emploi et de l'immigration du
Canada, j'ai l'honneur de vous présenter, pour la gouverne du
Parlement, le rapport annuel des rentes sur l'État, portant sur la
période du 1^{er} avril 1977 au 31 mars 1978.

Ce rapport a été établi en conformité avec l'article 18 de
la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État.

Veillez agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de mes
sentiments respectueux.

J.L. Manion

Rapport annuel des rentes sur l'État 1977-1978

Rapport annuel des rentes sur l'État 1977-1978



Emploi et
Immigration Canada
Employment and
Immigration Canada

Gov
Pub. 11115

CA1
MI
-A55



Employment and
Immigration Canada

Emploi et
Immigration Canada

Annuities Annual Report

1978-1979

GOVERNMENT LIBRARY MATERIAL

Annuities Annual Report

1978-1979



© Minister of Supply and Services Canada 1980

Cat.No. LUi-2/1979

ISBN 0-662-50759-2



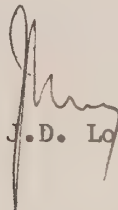
The Honourable Lloyd Axworthy,
P.C., M.P.,
Minister of Employment and
Immigration,
OTTAWA, Ontario.

Sir:

On behalf of the Canada Employment and Immigration Commission, I have the honour to submit for the information of Parliament the annual report on Government Annuities, covering the period from April 1, 1978 to March 31, 1979.

The report is prepared in compliance with Section 18 of the Government Annuities Improvement Act.

Respectfully submitted,



J.D. Love

HISTORY

Government Annuities Act 1908

One of the earliest significant pieces of social legislation in Canada was the Government Annuities Act. It came into force on September 1, 1908.

The purpose of the Act was to help Canadians provide for their later years. Annuities were bought either by individuals or by employers as pension plans for registered employees. The maximum annuity was first limited to \$600 annually. In 1931, it was fixed at \$1,200 annually.

Social and economic developments after 1945 led to the enactment of the Canada Pension Plan, the Old Age Security Pension and the Guaranteed Income Supplement. Pension plans, public and private, eventually proved more effective than government annuities in meeting the social needs of Canadians. The government responded to these developments in 1967. It disbanded the annuities sales force and stopped promoting government annuities.

The Government Annuities Improvement Act 1975

The Government Annuities Improvement Act of December 1975 increased the interest rate to 7 per cent on annuities which had not yet matured. Matured annuities and those to mature in the future were further enriched. This was based on a percentage increase related to the original contract rate of interest. The increases ranged from 32 per cent for contracts with an original interest rate of 3 per cent, to 10 per cent for contracts with an original rate of 5 1/4 per cent effective April 1, 1975.

The 1975 Act formally ended the sale of government annuities. Employers, however, could register new employees under group contracts until March 31, 1979.

The basic maximum annuity is still \$1,200.00. However, the 1975 Act allowed the maximum to be exceeded to accommodate the enrichment features. The average annuity is now over \$640 a year.

CURRENT OPERATIONS 1978-1979

Financial Transactions & Registrations

Total receipts including the interest credited to the Account were \$86.1 million. Premium income was \$3.0 million as compared to \$3.5 million in 1977-78. The total yearly interest credited to the Annuity Fund was \$83.0 million compared to \$83.5 million a year ago.

During the 1978-79 fiscal year, 1,303,048 annuity instalment cheques were issued to more than 115,200 annuitants. Payments under vested annuities were \$90.4 million compared to \$88.8 million during 1977-78. Refunds of premiums were \$4.9 million. Total disbursements were \$95.3 million.

Total disbursements were \$9.2 million greater than total receipts. The total actuarial liability (that is, the value of outstanding government annuities) stood at \$1,220 million as of March 31, 1979. This is a reduction of about \$10.4 million from the previous year-end.

Registration of new employees under group contracts ended on March 31, 1979. Employers whose contracts were still open for registration were advised to obtain another underwriter for future employees. For 1978-79, there were only 112 registrations. Of these, 48 were for employees not previously registered and 64 were additional annuities bought for employees already registered. Many of these registrations used surplus employer funds earned from the improved interest rate.

Over the years, the Annuities Branch underwrote 1,935 group pension plans representing 333,058 employees. Of these, 848 plans continued in force up to March 31, 1979 and contributions continue to be made under 164 plans.

In 1978-79, 5,924 employees retired under group annuity pension plans, for a total of 72,615 employees now receiving payments. There are still 102,980 certificates to come under payment under group pension plans (52,610 certificates for active employees and 50,370 certificates for employees who terminated their employment and had their certificates classified as deferred paid up annuities).

During the year, 2,471 individual annuity contracts came under payment, for a total of 67,348 now under payment. There are 38,369 individual contracts not yet under payment (some to mature in about 50 years).

Since 1908, more than 550,000 individual contracts and group certificates have been issued (220,586 individual contracts and 333,058 group certificates). On March 31, 1979, there were 139,963 individual and group annuity plans under payment. Some 141,349 have yet to come under payment.

Mortality Experience

Deaths under vested annuities totalled 5,899, 96 more than in 1977-78 (3,211 group certificates and 2,688 individual contracts). Of these, 4,163 were males, 1,736 females. For males, the average age at death was 76.3 (up 0.4 from 1977-78). For females, it was 81.8 (down 0.1 from 1977-78). There were 1,091 deaths among holders of deferred annuities (861 group certificates and 230 individual contracts).

At the end of the fiscal year, there were 44 centenarians. Thirty-six were females and eight were males. Nineteen reached age 100 during the year. The four oldest annuitants, all female, were 103 years of age. The number of centenarians who receive annuity instalments more than doubled over the last five years.

Administration

The Canada Employment and Immigration Commission administers government annuities now under payment and those yet to come under payment.

The Annuities Branch of the Commission is preparing to transfer to Bathurst, New Brunswick during 1979-80. This move reflects government policy to locate federal services in areas of high unemployment.

The Branch has been recruiting and training staff before the move so that service to clients will not be interrupted.

Actuarial Valuation

A greater than projected number of people with **matured annuities** died before they reached normal life expectancy. This produced a surplus of just under \$1.2 million for fiscal 1978-79.

In 1978-79, the total reserves released on death from **vested annuities** was \$22.5 million. Some \$18.5 million of this is accounted for by the termination of the annuity contracts of deceased annuitants. An additional \$4 million reduction in account reserves was due to two factors. Firstly, the expiration of the guaranteed payment period of some deceased annuitants. Secondly, the death of one of the annuitants with joint life contracts.

Actuarial Certificate

The Director, Actuarial Services, has certified that the reserves determined in respect of annuity contracts in force as of March 31, 1979 (as per the valuation summary reproduced herein) were calculated in accordance with subsection 15(1) of the Government Annuities Improvement Act and Regulations pertaining thereto, and make good and sufficient provision for all obligations guaranteed under the terms of the government annuity contracts in force as of March 31, 1979.

VALUATION MARCH 31, 1979 of ANNUITY CONTRACTS
AND CERTIFICATES

Classification	Number	Amount of Annuity	Present Value of Annuities in Force
Vested:			
Males, ordinary annuities	36,023	23,902,820	143,160,874
Females, ordinary annuities	29,316	15,870,947	107,342,782
Males, guaranteed annuities	43,676	29,176,749	256,569,378
Females, guaranteed annuities	14,855	7,778,538	77,282,301
Reducing at Old Age Security Age	3,786	4,945,586	22,070,524
Last survivor ordinary	3,696	2,695,105	25,187,526
Last survivor guaranteed	145	67,826	713,050
Annuities certain	6,532	4,348,092	14,186,353
Temporary annuities	<u>1,934</u>	<u>691,837</u>	<u>2,025,129</u>
Total vested	139,963	89,477,500	648,537,917
Deferred contracts and certificates	141,349		571,545,235
Death benefits by instalments	117		199,006
Cheques due on suspended annuities	<u> </u>	<u> </u>	<u>171,600</u>
Totals	281,429		1,220,453,758

Report to the
Minister of Employment and Immigration
on the examination of the
accounts and financial statements of the
GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT
for the year ended March 31, 1979

The Honourable Ronald George Atkey, P.C., M.P.
Minister of Employment and Immigration
Ottawa, Ontario

I have examined the balance sheet of the Government Annuities Account administered by the Canada Employment and Immigration Commission as at March 31, 1979 and the statements of revenue and expense, unpaid annuities and administrative expenditure for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Government Annuities Account as at March 31, 1979 and the results of its operations for the year then ended in accordance with the provisions of the Government Annuities Act and Regulations and generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

A handwritten signature in dark ink, reading "Rhéal Châtelain". The signature is fluid and cursive, with the first name "Rhéal" and last name "Châtelain" clearly distinguishable.

Senior Deputy Auditor General of Canada
for the Auditor General of Canada

Ottawa, Ontario
August 31, 1979

CANADA EMPLOYMENT AND IMMIGRATION COMMISSION

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Statement of Revenue and Expense
for the year ended March 31, 1979

	<u>1979</u>	<u>1978</u>
Revenue		
Interest	\$ 83,043,791	\$ 83,489,726
Premiums	3,029,337	3,456,886
Other	<u>47,290</u>	<u>29,931</u>
	<u>86,120,418</u>	<u>86,976,543</u>
Expense		
Annuities paid	90,120,879	88,575,159
Refunds of premiums	4,903,970	5,221,459
Other	<u>322,087</u>	<u>211,960</u>
	<u>95,346,936</u>	<u>94,008,578</u>
Excess of expense over revenue before actuarial valuation	9,226,518	7,032,035
Actuarial valuation - Surplus for the year as provided in section 15 of the Act, to be paid to Canada	<u>1,174,598</u>	<u>1,078,600</u>
Excess of expense over revenue for the year	<u>\$ 10,401,116</u>	<u>\$ 8,110,635</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

CANADA EMPLOYMENT AND IMMIGRATION COMMISSION

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Statement of Unpaid Annuities
for the year ended March 31, 1979

	<u>1979</u>	<u>1978</u>
Balance at beginning of the year	\$ 1,230,857,601	\$ 1,238,968,236
Excess of expense over revenue for the year	<u>10,401,116</u>	<u>8,110,635</u>
Balance at end of the year	<u>\$ 1,220,456,485</u>	<u>\$ 1,230,857,601</u>
Balance at end of the year comprises:		
Annuitants' premiums and accrued interest for unmatured annuities	\$ 571,541,746	\$ 590,219,546
Present value of matured annuities	<u>648,914,739</u>	<u>640,638,055</u>
	<u>\$ 1,220,456,485</u>	<u>\$ 1,230,857,601</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

CANADA EMPLOYMENT AND IMMIGRATION COMMISSION

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Statement of Administrative Expenditure
for the year ended March 31, 1979

	<u>1979</u>	<u>1978</u>
Salaries, wages and employee benefits	\$ 2,243,489	\$ 1,800,886
Professional and special services	387,108	303,421
Computer services paid to the Canada Employment and Immigration Commission	195,568	178,189
Rentals	143,014	144,480
Utilities, materials and supplies	68,334	20,364
Transportation and communications	25,023	34,600
	<u> </u>	<u> </u>
Total administrative expenditure	<u>\$ 3,062,536</u>	<u>\$ 2,481,940</u>
Total administrative expenditure provided by:		
Employment and Immigration Vote 25	\$ 2,304,827	\$ 1,846,949
Employment and Immigration Statutory Votes, contributions to employee benefit plans	324,709	239,991
Government departments which provided certain major services without charge	<u>433,000</u>	<u>395,000</u>
	<u>\$ 3,062,536</u>	<u>\$ 2,481,940</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

CANADA EMPLOYMENT AND IMMIGRATION COMMISSION

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Notes to Financial Statements
March 31, 1979

1. Authorization and purpose

The Government Annuities Account was established in 1908 by the Government Annuities Act c. G6, R.S. and modified by the Government Annuities Improvement Act 1974-75-76, c. 83.

The purpose of the Account was to assist individuals and groups of Canadians to provide for their later years by the purchase of Government annuities. The Improvement Act, assented to on December 20, 1975, had for effect to increase the rate of return on Government Annuity contracts, to increase their flexibility and to discontinue future sales thereof.

The Account is administered by the Canada Employment and Immigration Commission and operates through the Consolidated Revenue Fund.

2. Significant accounting policies

(a) Accounting system

The accounts of the Government Annuities Account are maintained on an accrual basis.

(b) Calculation of unpaid annuities

Unpaid annuities consist of accumulated premiums and accrued interest for unmaturred annuities and the present value of matured annuities determined on an actuarial basis.

In accordance with section 15 of the Government Annuities Improvement Act, the liability outstanding at the end of each fiscal year in respect to annuity contracts is calculated on the basis of such rate or rates of interest and mortality tables, and in such manner, as is prescribed by regulation. If at the end of any fiscal year the liability calculated exceeds or is less than the balance of the Government Annuities Account, the actuarial deficit or surplus resulting is charged or credited to the Consolidated Revenue Fund.

(c) Revenue - Interest

Interest represents accrued interest calculated yearly on the balance of unpaid annuities on the basis of such rate or rates of interest and mortality tables, and in such manner, as is prescribed by regulation. This interest is credited as revenue with a corresponding increase in the liability for unpaid annuities.

(d) Administrative expenditures

Included in the reported expenditures, are amounts for services provided without charge by other government departments. Acquisitions of furniture and equipment are expensed in the year of acquisition.

(d) Frais d'administration

Les frais d'administration comprennent des frais pour services fournis gratuitement par d'autres ministères. Les acquisitions de mobilier et d'équipement sont imputées aux dépenses dans l'exercice d'acquisition.

COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT

Notes aux états financiers

du 31 mars 1979

1. Autorisation et but

Le Compte des rentes sur l'État a été constitué en 1908 en vertu de la Loi relative aux rentes sur l'État c. G6, S.R. et modifiée par la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État 1974-75-76, c. 83.

Ce Compte a pour but de développer l'épargne et d'encourager les individus et groupes de Canadiens à pourvoir à leurs besoins futurs par l'achat de rentes sur l'État. La Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État, sanctionnée le 20 décembre 1975, a résulté en une augmentation du taux de rendement des contrats ainsi qu'en une plus grande flexibilité dans les termes; elle a mis fin à la vente de rentes sur l'État.

Le Compte est administré par la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada et fait partie du Fonds du revenu consolidé.

2. Principales conventions comptables

(a) Système comptable

Les comptes du Compte des rentes sont maintenus sur une base d'exercice.

(b) Calcul des rentes non versées

Les rentes non versées comprennent les primes versées par les rentiers et les intérêts courus sur les rentes non échues ainsi que la valeur actuelle des rentes échues déterminée sur une base actuarielle. Selon l'article 15 de la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État, la dette impayée des contrats de rentes est déterminée à la fin de l'exercice selon les taux d'intérêt et les tables de mortalité et tel que stipulé dans le règlement. Si à la fin de l'exercice, la dette calculée de la façon décrite ci-haut excède le solde du Compte des rentes sur l'État ou en est moindre, le déficit ou le surplus actuariel qui en résulte est comblé par ou versé au Fonds du revenu consolidé.

(c) Revenus - Intérêts

Les intérêts consistent en les intérêts courus calculés annuellement sur le solde des rentes non versées, conformément aux taux d'intérêt, aux tables de mortalité et tel que stipulé dans le règlement. Ces intérêts sont inscrits aux revenus et un montant identique est inscrit au passif à titre de rentes non versées.

COMMISSION DE L'EMPLOI ET DE L'IMMIGRATION DU CANADA

COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT

État des frais d'administration
pour l'exercice terminé le 31 mars 1979

1978	1979
\$ 1,800,886	\$ 2,243,489
303,421	387,108
178,189	195,568
144,480	143,014
20,364	68,334
34,600	25,023
\$ 2,481,940	\$ 3,062,536
Total des frais d'administration	
Total des frais d'administration acquittés à même:	
Crédit 25, Emploi et Immigration	
\$ 1,846,949	\$ 2,304,827
Services votés, Emploi et Immigration -	
Contributions aux régimes de	
prestations des employés	
239,991	324,709
Certains services importants fournis	
gratuitement par des ministères	
395,000	433,000
\$ 2,481,940	\$ 3,062,536

Les notes et jointes font partie intégrante des états financiers.

COMMISSION DE L'EMPLOI ET DE L'IMMIGRATION DU CANADA

COMPTE DES RENTES SUR L'ETAT

Etat des rentes non versées
pour l'exercice terminé le 31 mars 1979

1979		1978	
Solde au début de l'exercice		\$ 1,238,968,236	
Excédent des dépenses sur les revenus pour l'exercice		10,401,116	
Solde à la fin de l'exercice		\$ 1,230,857,601	
Primes versées par les rentiers et les intérêts courus sur les rentes non échues		571,541,746	
Valeur actuelle des rentes échues		640,914,739	
Solde à la fin de l'exercice		\$ 1,230,857,601	
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.			

COMMISSION DE L'EMPLOI ET DE L'IMMIGRATION DU CANADA

COMPTE DES RENTES SUR L'ETAT

Etat des résultats
pour l'exercice terminé le 31 mars 1979

Revenus	1979	1978
Intérêts	\$ 83,043,791	\$ 83,489,726
Primes	3,029,337	3,456,886
Autres	47,290	29,931
	<u>86,120,418</u>	<u>86,976,543</u>
Dépenses		
Rentes payées	90,120,879	88,575,159
Remboursement de primes	4,903,970	5,221,459
Autres	322,087	211,960
	<u>95,346,936</u>	<u>94,008,578</u>
Excédent des dépenses sur les revenus avant la valeur actuarielle	9,226,518	7,032,035
Valeur actuarielle - Surplus de l'exercice selon l'article 15 de la Loi, à être versé au Canada	1,174,598	1,078,600
Excédent des dépenses sur les revenus pour l'exercice	<u>\$ 10,401,116</u>	<u>\$ 8,110,635</u>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

COMMISSION DE L'EMPLOI ET DE L'IMMIGRATION DU CANADA

COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT
(Constitué en vertu de la loi relative aux rentes sur l'État)

Bilan au 31 mars 1979

<u>ACTIF</u>		<u>PASSIF</u>			
	<u>1979</u>	<u>1978</u>			
Dépôt auprès du Receveur général du Canada	\$ 1,138,186,726	\$ 1,147,649,099	Créditeurs	\$ 355,539	\$ 250,297
Intérêts courus à recevoir du Canada	83,043,791	83,489,726	Surplus actuariel à être versé au Canada	1,174,598	1,078,600
Débiteurs	756,105	1,047,673	Rentes non versées, selon l'état	1,220,456,485	1,230,857,601
	<u>\$ 1,221,986,622</u>	<u>\$ 1,232,186,498</u>		<u>\$ 1,221,986,622</u>	<u>\$ 1,232,186,498</u>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Approuvé:

Approuvé:

Le Directeur exécutif
Finances et administration
Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada,

Le Président intérimaire
Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada,

Madhuca

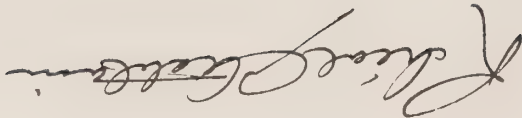
Therese Agnew

L'honorable Ronald George Atkey, C.P., député
Ministre de l'Emploi et de l'Immigration
Ottawa (Ontario)

J'ai vérifié le bilan du Compte des rentes sur l'Etat géré par la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada au 31 mars 1979 ainsi que l'état des résultats, l'état des rentes non versées et l'état des frais d'administration pour l'exercice terminé à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

A mon avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière du Compte des rentes sur l'Etat au 31 mars 1979 ainsi que les résultats de son exploitation pour l'exercice terminé à cette date selon les dispositions de la Loi relative aux rentes sur l'Etat et les Règlements y afférant et les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Le Premier sous-vérificateur général du Canada
pour le Vérificateur général du Canada



Ottawa (Ontario)
le 31 août 1979

Rapport au ministre de
l'Emploi et de l'Immigration
sur la vérification des comptes
et des états financiers du
COMPTÉ DES RENTES SUR L'ÉTAT
pour l'exercice terminé le 31 mars 1979

VALEUR DES CONTRATS ET CERTIFICATS DE RENTES
AU 32 MARS 1979

Rentes échues:		
Hommes, rentes ordinaires	36,023	23,902,820
Femmes, rentes ordinaires	29,316	15,870,947
Hommes, rentes garanties	43,676	29,176,749
Femmes, rentes garanties	14,855	7,778,538
Rentes décroissantes à partir de l'âge de versement de la pension de sécurité de la vieillesse	3,786	4,945,586
Rentes ordinaires au dernier survivant	3,696	2,695,105
Rentes garanties au dernier survivant	145	67,826
Rentes certaines	6,532	4,348,092
Rentes temporaires	1,934	691,837
Total partiel	139,963	89,477,500
Contrats et certificats de rentes différées	141,349	571,545,235
Prestations de décès payées par versement	117	199,006
Chèque à émettre à l'égard de rentes suspendues		171,600
Total général	281,429	1,220,453,758

Classification	Nombre	Montant des rentes	Valeur actuelle des rentes en cours
----------------	--------	--------------------	-------------------------------------

Le Directeur des services actuariels a attesté que les réserves prévues pour les contrats de rentes en vigueur au 31 mars 1979 (selon le résumé d'évaluation ci-joint) ont été calculées conformément au paragraphe 15(1) de la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat et des règlements y afférents et qu'elles sont suffisantes pour acquitter toutes les rentes garanties en vertu des modalités des contrats de rente sur l'Etat en vigueur au 31 mars 1979.

Données sur la mortalité

Le nombre total de décès enregistrés chez les détenteurs de contrats de rentes échus s'est élevé à 5,899, soit 96 de plus qu'en 1977-1978 (3,211 contrats collectifs et 2,688 contrats individuels). Les participants masculins comptaient pour 4,163 des contrats de rente échus et les femmes pour 1,736. L'âge moyen des hommes au moment du décès était de 76.3 ans (soit une augmentation de 0.4 an par rapport à 1977-1978). Dans le cas des participantes, l'âge moyen s'établissait à 81.8 ans (soit une diminution de 0.1 an par rapport à 1977-1978). Par ailleurs, 1,091 décès sont survenus chez les détenteurs de rente à jouissance différée (dont 861 possédaient des contrats collectifs et 230 des contrats de rentes individuels).

A la fin de l'année financière, on dénombrait 44 centenaires, dont 19 ont atteint l'âge de 100 ans au cours de l'année. Trente-six d'entre eux étaient des femmes et huit autres des hommes. Les quatre rentiers les plus âgés, qui étaient tous des femmes, avaient 103 ans. Le nombre de centenaires qui reçoivent une rente a plus que doublé au cours des cinq dernières années.

Administration

La Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada administre les rentes sur l'Etat qui sont en voie de liquidation et celles qui le seront plus tard.

La Direction des rentes de la Commission se prépare à transférer ses services à Bathurst (Nouveau-Brunswick) au cours de l'année 1979-1980. Ce déplacement s'inscrit dans le cadre d'une politique gouvernementale qui vise à implanter des services fédéraux dans des régions affichant des taux de chômage élevés.

La Direction a entamé le recrutement et la formation du personnel avant le déménagement afin que le service aux clients ne soit pas interrompu.

Évaluation actuarielle

Le nombre de personnes dont les rentes étaient échues qui sont décédées avant d'avoir atteint l'âge normal prévu dans les tables d'espérance de vie a été plus élevé, ce qui a donné lieu à un surplus d'un peu moins de \$1.2 millions pour l'année financière 1978-1979.

En 1978-1979, le montant total des réserves correspondant à des rentes échues dont les détenteurs sont décédés s'élevait à \$22.5 millions, dont quelque \$18.5 millions représentaient des versements qui n'ont pas été effectués à l'égard de contrats de rente en raison du décès du rentier. Les \$4 millions qui restent sont attribuables à deux facteurs: d'abord, la période de paiement garantie que comportaient les rentes de participants décédés et ensuite, le décès d'un des détenteurs d'une rente viagère réversible.

Au cours de l'année financière 1978-1979, 1,303,048 chèques représentant des versements au titre des rentes ont été émis à l'intention de plus de 115,200 rentiers. Les versements au titre des rentes acquises représentaient \$90.4 millions par rapport à \$88.8 millions au cours de l'année 1977-1978. Les remboursements de primes se sont élevés à \$4.9 millions. Le montant total des versements effectués s'élevait à \$95.3 millions.

Le montant total des sorties d'argent était de \$9.2 millions plus élevé que le montant total des rentrées d'argent. Le montant total des obligations actuarielles (c'est-à-dire la valeur des rentes sur l'état non liquidées) s'élevait à \$1,220 millions au 31 mars 1979, ce qui représente une diminution de \$10.4 millions environ par rapport à la fin de l'année précédente.

L'inscription de nouveaux salariés à des contrats collectifs a pris fin le 31 mars 1979. Les employeurs dont les contrats permettaient encore l'inscription de nouveaux salariés ont été informés de trouver un autre souscripteur pour les futurs salariés. En 1978-1979, on n'a dénombré que 112 inscriptions dont 48 étaient en faveur de nouveaux salariés et 64 aux fins de l'acquisition de contrats de rente supplémentaires à l'intention de salariés déjà inscrits. Bon nombre de ces inscriptions utilisaient le surplus des fonds de l'employeur qui avaient été accumulés grâce à l'accroissement du taux d'intérêt.

Au cours des années, la Direction des rentes a souscrit 1,935 contrats collectifs de rente représentant 333,058 employés et 848 de ces contrats sont arrivés à échéance le 31 mars 1979 alors que des primes continuaient à être versées à l'égard de 164 régimes.

En 1978-1979, 5,924 salariés ont pris leur retraite en vertu de contrats collectifs de rente, le nombre total de rentiers s'élevant maintenant à 72,615. Quelque 102,980 certificats n'ont pas encore commencé à être liquidés aux termes de régimes de retraite (52,610 certificats sont détenus par des actifs et 50,370 par des salariés qui ont cessé de travailler et dont les contrats sont classés en tant que rentes acquittées à jouissance différée).

Au cours de l'année 2,471 contrats individuels ont commencé à être liquidés, ce qui porte le nombre de rentiers à 67,348. Par ailleurs, 38,369 autres contrats sont encore à jouissance différée (certains n'arriveront à échéance que dans 50 ans environ).

Depuis 1908, plus de 550,000 contrats et certificats collectifs ont été délivrés (soit 220,586 contrats individuels et 333,058 contrats collectifs). Le 31 mars 1979, 139,963 rentes individuelles et collectives étaient versées. Il reste encore 141,349 contrats de rente à liquider.

La Loi de 1908 relative aux rentes sur l'Etat

La Loi relative aux rentes sur l'Etat s'inscrit parmi les premières législations d'ordre social d'importance au Canada. Elle entrerait en vigueur le 1^{er} septembre 1908.

L'objet de la Loi était d'aider les Canadiens à subvenir à leurs besoins pendant la retraite. Les contrats de rente ont été achetés par des particuliers ou par des employeurs sous forme de régime de pension pour leurs salaires inscrites. Au début, le montant maximal de la rente était de \$600 par année; en 1931, il fut porté à \$1,200.

L'évolution des conditions socio-économiques après 1945 a conduit à l'adoption du Régime de pensions du Canada, du Régime de sécurité de la vieillesse et du supplément du revenu garanti. Les régimes de pension, qu'ils soient publics ou privés, se sont révélés plus aptes que la formule des rentes sur l'Etat à répondre au besoin des Canadiens. Face à ces développements, le gouvernement démembrerait en 1967 le service des rentes sur l'Etat et cessait toute publicité concernant ce programme.

La Loi de 1975 sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat

La Loi de 1975 sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat porte à 7% le taux d'intérêt versé sur les rentes non échues. De surcroît, les rentes échues et les rentes venant à échéance ont été revalorisées, ce taux d'accroissement étant lié au taux d'intérêt du contrat initial. Les augmentations variaient entre 32% pour les contrats portant un taux d'intérêt à 3% et 10% pour ceux dont les taux d'intérêt étaient de 5%. Toutes ces augmentations sont entrées en vigueur le 1^{er} avril 1975.

La Loi de 1975 mettait fin officiellement à la vente de contrats de rentes sur l'Etat; toutefois, elle autorisait les employeurs à inscrire de nouveaux employés à des contrats collectifs jusqu'au 31 mars 1979.

La rente maximale de base qu'il est possible de souscrire est toujours de \$1,200. Cependant, la Loi de 1975 permettait de dépasser cette limite afin de permettre aux détenteurs de contrats de bénéficier pleinement d'une majoration. La rente moyenne payable est maintenant de plus de \$640 par année.

OPÉRATIONS COURANTES POUR 1978-1979

Transactions financières et inscriptions

Le montant total des rentrées d'argent en incluant les intérêts crédités au compte s'élevait à \$86.1 millions. Le revenu provenant des primes représentait \$3 millions par opposition à \$3.4 millions en 1977-1978 tandis que le montant total annuel de l'intérêt crédité au compte des rentes était de \$83 millions par opposition à \$83.5 millions l'année dernière.



L'honorable Lloyd Axworthy,
C.P., M.P.
Ministre de l'Emploi et de
l'Immigration
OTTAWA (Ontario)

Monsieur le Ministre,

Au nom de la Commission de l'emploi et de l'immigration
du Canada, j'ai l'honneur de vous présenter, pour la gouverne du
Parlement, le rapport annuel des rentes sur l'Etat, portant sur la
période du 1^{er} avril 1978 au 31 mars 1979.

Ce rapport a été établi en conformité avec l'article 18
de la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat.

Vous en priez, Monsieur le Ministre, l'expression de
mes sentiments respectueux.

J.D. Love

© Ministère des Approvisionnements et Services Canada 1980

No. de cat. LUI-2/1979

ISBN 0-662-50759-2

Rapport annuel des rentes sur l'État 1978-1979



Rapport annuel des rentes sur l'État 1978-1979



Emploi et
Immigration Canada
Employment and
Immigration Canada

Lacking 1979-1980

CA1
MI
-A55

Government
Publications



Employment and
Immigration Canada

Emploi et
Immigration Canada

Annuities Annual Report

1980-1981

Canada

Annuities Annual Report

1980-1981



The Honourable Lloyd Axworthy,
P.C., M.P.,
Minister of Employment and
Immigration
OTTAWA, Ontario

Sir:

On behalf of the Canada Employment and Immigration Commission, I have the honour to submit for the information of Parliament the annual report on Government Annuities, covering the period from April 1, 1980 to March 31, 1981.

The report is prepared in compliance with Section 18 of the Government Annuities Improvement Act.

Respectfully submitted,


M.A.J. Lafontaine

History

The sale of government annuities officially began on September 1, 1908 with the enactment of the Government Annuities Act. The purpose of the Act was to encourage Canadians to provide for their later years.

The active sale of annuities continued for nearly 60 years. Between 1940 and 1950, employers, societies and associations turned in steadily increasing numbers to the purchase of government annuities as a means of providing pensions for their employees and members. However, a significant change in the sale of annuities took place during the 1950s. Though sales on an individual basis remained high, there was a marked reduction in sales to employers. Because of the \$1,200 purchasable maximum on annuities, companies looked to private underwriters to provide higher levels of pension revenue for their employees.

At the close of 1967, a Cabinet directive officially ended the active promotion of government annuities and the sales force was disbanded. Improved forms of social legislation, such as the Canada Pension Plan, the Guaranteed Income Supplement and Old Age Security had become more effective in meeting the needs of retired Canadians.

By the mid-1970s, rapidly rising interest rates, along with other inflationary pressures, prompted the Government to increase the rate of return on annuities through the Government Annuities Improvement

Act. Prior to the Improvement Act, the average rate of interest on annuities was about 4 per cent. Effective April 1, 1975, the interest rate was raised to 7 per cent on annuities which had not yet matured. The Improvement Act also provided for percentage increases in benefit to be applicable at the date of contract maturity. These percentage increases (ranging from 10 per cent for contracts with an original interest rate of $5\frac{1}{4}$ per cent to 32 per cent for contracts with an original rate of 3 per cent) were also applied to contracts already under payment, effective from April 1, 1975.

The Improvement Act formally discontinued the sale of government annuities. However, it extended until March 31, 1979, the registration of new employees under existing group contracts. It also allowed the maximum yearly annuity of \$1,200 to be exceeded in order to accomodate the enrichment features related to the 7 per cent rate of return.

Workload statistics

The Annuities Branch continues to administer government annuity contracts now under payment and those to come under payment in future years. The servicing of these contracts will continue into the twenty-first century.

Since 1908, more than 553,000 annuity contracts and group certificates have been issued. Of these, about 121,100 contracts and group certificates are still in a deferred payment status, while 143,170 are currently under payment. Annuities under payment were held during

the fiscal year by nearly 118,500 annuitants who received approximately 1.5 million cheques. As for annuities not yet under payment, the following table provides a schedule of dates at which these annuities are slated to mature.

	<u>Deferred Individual Contracts</u>	<u>Deferred Group Pension Certificates</u>	<u>Total</u>
*Before April 1, 1981	250e	500e	750
April 1, 1981 - Mar. 31, 1985	8,827	17,460	26,287
April 1, 1985 - Mar. 31, 1990	9,612	26,718	36,330
April 1, 1990 - Mar. 31, 1995	6,239	23,065	29,304
April 1, 1995 - Mar. 31, 2000	3,374	13,503	16,877
April 1, 2000 - Mar. 31, 2005	1,894	5,991	7,885
April 1, 2005 - Mar. 31, 2010	1,051	1,236	2,287
April 1, 2010 - Mar. 31, 2015	590	246	836
April 1, 2015 - Mar. 31, 2020	293	50	343
After March 31, 2020	<u>115</u>	<u>8</u>	<u>123</u>
e - estimate	<u>32,245</u>	<u>88,877</u>	<u>121,122</u>

The Annuities Branch underwrote 1,935 group pension plans over the years. As of March 31, 1981, there were 113 plans under which contributions can still be expected, 646 plans under which contributions have been formally suspended and 1,176 plans which have been discontinued. During the 1980/81 fiscal year, 5,542 certificates reached the payment stage, leaving about 88,877 certificates not yet under payment.

For individual contracts, 2,210 annuities matured for payment during this same period. The yearly number of contracts coming under payment continued to decline. In the deferred state, there remain fewer than 32,300 contracts.

*Contracts and certificates with vesting dates prior to April 1, 1981 that will come under payment as soon as the annuitant is located and/or the proof of age and identity satisfied.

Mortality experience

There were 6,183 annuities in payment that were either terminated or adjusted because of death (3,569 group certificates and 2,614 individually purchased annuities), a marginal increase from the previous year. Male annuitants held 4,476 of those contracts and female annuitants held 1,707. The average age at death for male annuitants was 76.5, the same as for the previous year. Female annuitants averaged 82.8 years of age at death, a slight rise over last year.

The amount of reserve released as a result of death involving annuities in payment came close to \$18.2 million. Of this amount, \$13.8 million resulted from complete termination of annuity contracts. The remaining \$4.4 million emerged from the consequential reduction of reserve factors (after the annuitants' deaths) for annuities with a guaranteed period and of joint and last survivor contracts.

Centenarians

Thirty annuitants became centenarians during the year. Taking deaths among the centenarians into account, the net increase in the number of centenarians was 12 for a total of 65 as of March 31, 1981. Twenty of these are male, a net increase of nine among the male centenarians. The three oldest annuitants, all females, were 105 years old.

Financial statement

Total receipts, including the interest credited to the account, amounted to \$82.9 million, a decrease of \$1.7 million from the previous fiscal year. Premium income totalled \$1.8 million, compared to \$2.4 million in the previous fiscal year.

Disbursements increased slightly by \$0.4 million over the previous fiscal year to a total of \$97.6 million in 1980-81. Payments under vested annuities rose by \$1.5 million to a total of \$92.2 million. Remaining disbursement of \$5.4 million included \$3.9 million for refunds of premiums, \$1.3 million for lump sum settlements of guaranteed instalments and \$0.2 million for miscellaneous payments.

While total disbursements exceeded receipts by some \$14.7 million for the year, total actuarial liabilities (\$1,190 million as of March 31, 1981) were \$15.9 million lower than at the previous year-end. As a result, there was an actuarial surplus of about \$1.2 million for the 1980-81 fiscal year.

The surplus arose, generally, because the level of mortality of annuitants with annuities in payment was higher than the level of mortality assumed in calculating the actuarial liabilities. In particular, the amount of reserve released as a result of death for annuities in payment exceeded the amount of reserve expected to be released (on the basis of mortality valuation assumptions). This excess led to the net actuarial surplus during the year.

Actuarial certificate

The Director, Actuarial Services, has certified that the reserves determined in respect of annuity contracts in force as of March 31, 1981 (as per the valuation summary reproduced herein) were calculated in accordance with subsection 15(1) of the Government Annuities Improvement Act and Regulations pertaining thereto, and make good and sufficient provision for all obligations guaranteed under the terms of the government annuity contracts in force as of March 31, 1981.

Valuation March 31, 1981 of Annuity Contracts
and Certificates

Classification	Number	Amount of annuity	Present value of annuities in force
Vested: (in payment)			
Males, ordinary annuities	39,624	\$26,435,141	\$159,564,450
Females, ordinary annuities	30,039	16,113,356	107,625,980
Males, guaranteed annuities	43,742	19,529,136	259,651,115
Females, guaranteed annuities	14,225	7,486,638	74,159,324
Reducing at Old Age Security Age	3,700	5,211,522	22,679,444
Last survivor ordinary	4,161	3,049,170	28,458,996
Last survivor guaranteed	119	54,739	565,875
Annuities certain	6,131	4,091,649	12,847,459
Temporary annuities	<u>1,429</u>	<u>472,902</u>	<u>1,303,075</u>
Total vested	143,170	\$92,444,253	\$666,855,718
Deferred contracts and certificates			
	121,122e		\$523,179,105
Death benefits by instalments	80		117,939
Cheques due on suspended annuities			<u>144,301</u>
Total	264,372		\$1,190,297,063

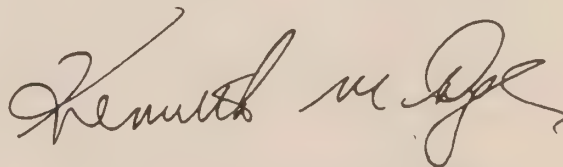
e - estimate

Report to the
Minister of Employment and Immigration
on the examination of the
accounts and financial statements of the
GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT
for the year ended March 31, 1981

The Honourable Lloyd Axworthy, P.C., M.P.
Minister of Employment and Immigration
Ottawa, Ontario

I have examined the balance sheet of the Government Annuities Account as at March 31, 1981 and the statements of revenue and expenditure, and unpaid annuities for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Government Annuities Account as at March 31, 1981 and the results of its operations for the year then ended in accordance with the accounting policy set out in Note 2 to the financial statements and generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "Kenneth M. J. J.", is written in a cursive style.

Auditor General of Canada

Ottawa, Ontario
August 20, 1981

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT
(Established by the Government Annuities Act)

Balance Sheet
as at March 31, 1981

<u>ASSETS</u>		<u>LIABILITIES</u>	
	<u>1981</u>	<u>1981</u>	<u>1980</u>
Deposit with the Receiver General for Canada	\$ 1,112,208,226	Accounts payable	\$ 373,372
Accrued interest due from Canada	80,968,654	Actuarial surplus due to Canada	1,583,229
Accounts receivable	33,336	Unpaid annuities	1,206,219,607
	<u>\$ 1,193,210,216</u>		<u>\$ 1,208,176,208</u>
	<u>\$ 1,208,176,208</u>		

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Approved:

Approved:



Acting Executive Director
Finance and Administration
Canada Employment and Immigration Commission



Chairman
Canada Employment and Immigration Commission

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Statement of Revenue and Expenditure
for the year ended March 31, 1981

	<u>1981</u>	<u>1980</u>
Revenue		
Interest	\$ 81,031,163	\$ 82,117,868
Premiums	1,823,650	2,373,537
Other	<u>19,902</u>	<u>64,375</u>
	<u>82,874,715</u>	<u>84,555,780</u>
Expenditure		
Annuities paid	93,600,090	92,036,478
Refunds of premiums	3,781,865	4,836,863
Unclaimed annuities (Note 3)	<u>137,322</u>	<u>336,088</u>
	<u>97,519,277</u>	<u>97,209,429</u>
Excess of expenditure over revenue before actuarial surplus	14,644,562	12,653,649
Actuarial surplus - Excess of the recorded unpaid annuities over the calculated unpaid annuities at year-end	<u>1,197,862</u>	<u>1,583,229</u>
Excess of expenditure over revenue for the year	<u>\$ 15,842,424</u>	<u>\$ 14,236,878</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Statement of Unpaid Annuities
for the year ended March 31, 1981

	<u>1981</u>	<u>1980</u>
Balance at beginning of the year	\$ 1,206,219,607	\$ 1,220,456,485
Excess of expenditure over revenue for the year	<u>15,842,424</u>	<u>14,236,878</u>
Balance at end of the year	<u>\$ 1,190,377,183</u>	<u>\$ 1,206,219,607</u>
Balance at end of the year comprises:		
Annuitants' premiums and accrued interest for unmatured annuities	\$ 523,259,225	\$ 547,102,668
Present value of matured annuities	<u>667,117,958</u>	<u>659,116,939</u>
	<u>\$ 1,190,377,183</u>	<u>\$ 1,206,219,607</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Notes to Financial Statements March 31, 1981

1. Authorization and purpose

The Government Annuities Account was established in 1908 by the Government Annuities Act c. G6, R.S. and modified by the Government Annuities Improvement Act 1974-75-76, c. 83.

The purpose of the Account was to assist individuals and groups of Canadians to provide for their later years by the purchase of Government annuities. The purpose of the Improvement Act, assented to on December 20, 1975, was to increase the rate of return on Government Annuity contracts, to increase their flexibility and to discontinue future sales thereof.

The Account is administered by the Canada Employment and Immigration Commission and operates through the Consolidated Revenue Fund.

2. Significant accounting policies

(a) Calculation of unpaid annuities

In accordance with section 15 of the Government Annuities Improvement Act and Regulations, unpaid annuities represent accumulated premiums and accrued interest for unmaturing annuities and the present value of matured annuities actuarially determined on the basis of such rate or rates of interest and mortality tables as are prescribed.

(b) Actuarial surplus

If at the end of any fiscal year the calculation of unpaid annuities exceeds or is less than the recorded unpaid annuities, the difference results in an actuarial deficit or surplus which is credited or charged to the Government Annuities Account within the Consolidated Revenue Fund.

(c) Basis of accounting

The accounts of the Government Annuities Account are maintained on an accrual basis.

(d) Revenue - Interest

Interest is calculated annually on unpaid annuities, at a rate of seven per cent, as required by the Government Annuities Improvement Act.

3. Unclaimed annuities

The unclaimed annuities represent amounts transferred to the Consolidated Revenue Fund for annuities which cannot be paid because annuitants cannot be located.

4. Services provided without charge

Administrative expenditures of the Government Annuities Account are provided by the Canada Employment and Immigration Commission.

For the fiscal year ended March 31, 1981, these expenditures totalled \$3,499,000 (\$3,223,000 for 1980). Included therein are amounts for services provided without charge by other government departments to the Commission.

3. Rentes non réclamées

Les rentes non réclamées comprennent les montants virés au Fonds du revenu consolidé à l'égard des rentes qui ne peuvent être versées parce que les rentiers sont introuvables.

4. Services fournis gratuitement

Les frais d'administration du Compte des rentes sur l'État sont à la charge de la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada.

Pour l'exercice terminé le 31 mars 1981, ces frais se chiffrent à \$3,499,000 (\$3,223,000 en 1980) et comprennent le coût des services fournis gratuitement à la Commission par d'autres ministères.

COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT

Notes afférentes aux états financiers
du 31 mars 1981

1. Autorisation et but

Le Compte des rentes sur l'état a été constitué en 1908 en vertu de la loi relative aux rentes sur l'état c. G6, S.R. et modifiée par la loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'état 1974-75-76, c. 83.

Le but du Compte était d'encourager les individus et groupes de Canadiens à pourvoir à leurs besoins futurs par l'achat de rentes sur l'état. La loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'état, sanctionnée le 20 décembre 1975, avait pour buts d'augmenter le taux de rendement des contrats de rente sur l'état et d'augmenter la flexibilité des modalités; elle a mis fin à la vente de rentes sur l'état.

Le Compte est administré par la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada et fait partie du Fonds du revenu consolidé.

2. Principales conventions comptables

a) Calcul des rentes non versées

Conformément à l'article 15 de la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'état et aux règlements, les rentes non versées comprennent les primes accumulées et l'intérêt couru sur les rentes non échues ainsi que la valeur actuelle des rentes échues déterminée selon une méthode actuarielle fondée sur le(s) taux d'intérêt et les tables de mortalité ainsi que prescrit.

b) Surplus actuariel

Lorsque, à la fin d'un exercice, les rentes non versées, ainsi que calculées, dépassent les rentes non versées comptabilisées ou leur sont inférieures, la différence représente le déficit ou le surplus actuariel lequel est crédité ou imputé au Compte des rentes sur l'état dans le Fonds du revenu consolidé.

c) Système comptable

Les comptes du Compte des rentes sur l'état sont maintenus selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

d) Revenus - Intérêts

Les intérêts sont calculés annuellement, au taux de sept p. 100 conformément à la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'état, sur le solde des rentes non versées.

COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT

État des rentes non versées
pour l'exercice terminé le 31 mars 1981

1981	1980
Solde au début de l'exercice	\$ 1,206,219,607
Excédent des dépenses sur les revenus pour l'exercice	15,842,424
Solde à la fin de l'exercice	\$ 1,190,377,183
Le solde à la fin de l'exercice comprend:	
Primes versées par les rentiers et les intérêts courus sur les rentes non échues	\$ 523,259,225
Valeur actuelle des rentes échues	667,117,958
	\$ 1,206,219,607

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT

État des revenus et dépenses
pour l'exercice terminé le 31 mars 1981

	1981	1980
Revenus		
Intérêts	\$ 81,031,163	\$ 82,117,868
Primes	1,823,650	2,373,537
Autres	19,902	64,375
	<u>82,874,715</u>	<u>84,555,780</u>
Dépenses		
Rentes payées	93,600,090	92,036,478
Remboursement de primes	3,781,865	4,836,863
Rentes non réclamées (note 3)	137,322	336,088
	<u>97,519,277</u>	<u>97,209,429</u>
Excédent des dépenses sur les revenus avant le surplus actuariel	14,644,562	12,653,649
Surplus actuariel - excédent des rentes non versées comptabilisées sur les rentes non versées selon le calcul à la fin de l'exercice	1,197,862	1,583,229
Excédent des dépenses sur les revenus pour l'exercice	<u>\$ 15,842,424</u>	<u>\$ 14,236,878</u>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT
(Constitué en vertu de la Loi relative aux rentes sur l'État)

Bilan au 31 mars 1981

<u>ACTIF</u>		<u>PASSIF</u>	
	<u>1981</u>	<u>1980</u>	
Dépôt auprès du Receveur général du Canada	\$ 1,112,208,226	\$ 1,125,604,424	Créditeurs
Intérêts courus à recevoir du Canada	80,968,654	82,117,868	Surplus actuariel à verser au Canada
Débiteurs	<u>33,336</u>	<u>453,916</u>	Rentes non versées
	<u>\$ 1,193,210,216</u>	<u>\$ 1,208,176,208</u>	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Approuvé:

Approuvé:

le Directeur exécutif par intérim
Finances et administration
Commission de l'emploi et
de l'immigration du Canada

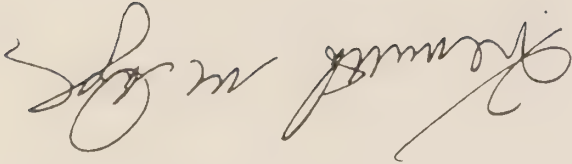
le Président
Commission de l'emploi et
de l'immigration du Canada

L'honorable Lloyd Axworthy, C.P., député
Ministre de l'Emploi et de l'Immigration
Ottawa (Ontario)

J'ai vérifié le bilan du Compte des rentes sur l'État au 31 mars 1981 ainsi que l'état des revenus et dépenses et l'état des rentes non versées pour l'exercice terminé à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière du Compte des rentes sur l'État au 31 mars 1981 ainsi que les résultats de son exploitation pour l'exercice terminé à cette date selon les conventions comptables énoncées dans la note 2 aux états financiers et les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Le Vérificateur général du Canada,



Ottawa (Ontario)
le 20 août 1981

Rapport au ministre de
l'Emploi et de l'Immigration
sur la vérification des comptes
et des états financiers du
COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT
pour l'exercice terminé le 31 mars 1981

Valeur actuelle des rentes en vigueur			Classification		Montant de la rente		Nombre	
			Rentes échues (services)					
			Hommes, rentes ordinaires		\$159,564,450		39,624	
			Femmes, rentes ordinaires		107,625,980		30,039	
			Hommes, rentes garanties		259,651,115		43,742	
			Femmes, rentes garanties		74,159,324		14,225	
			Rentes décroissantes à compter de l'âge d'admissibilité à la pension de sécurité de la vieillesse		22,679,444		3,700	
			Rentes réversibles, ordinaires		28,458,996		4,161	
			Rentes réversibles, garanties		565,875		119	
			Rentes certaines		12,847,459		6,131	
			Rentes temporaires		1,303,075		1,429	
			Total des rentes échues		\$666,855,718		143,170	
			Contrats et certificats de rentes différées		\$523,179,105		121,122(e)	
			Prestations de décès périodiques		117,939		80	
			Chèques à émettre à l'égard de rentes suspendues		144,301			
			Total		\$1,190,297,063		264,372	

(e) Est.

Les débours ont subi une légère augmentation de \$0.4 million par rapport à l'année financière précédente, pour un total de \$97.6 millions. Le montant des rentes versées a augmenté de \$1.5 million, pour un total de \$92.2 millions. Les \$5.4 millions qui restent répartissent comme suit: \$3.9 millions au titre de remboursement des cotisations, \$1.3 million au titre du règlement forfaitaire de versements garantis et \$0.2 million au titre de versements divers.

Le montant total des sorties d'argent était de \$14.7 millions supérieur au montant total des rentrées d'argent pour l'année. Au 31 mars 1981, le montant total des obligations actuarielles s'élevait à \$1,190 millions, soit une diminution de \$15.9 millions par rapport à la fin de l'année précédente. En conséquence, le surplus actuariel était de \$1.2 million pour l'année financière 1980-1981.

Ce surplus découle généralement du fait que le niveau de mortalité des rentiers dont les rentes sont échues est plus élevé que le niveau de mortalité supposé lors du calcul des obligations actuarielles. Plus particulièrement, le montant des réserves retranchées par suite du décès de rentiers est supérieur à celui qu'on s'attendait à retrancher (selon les hypothèses de mortalité). Cet excédent explique en grande partie le surplus actuariel net enregistré au cours de l'année.

Certificat actuariel

Le Directeur du service de l'actuariat a attesté que les réserves prévues à l'égard des contrats de rentes en vigueur au 31 mars 1981 (selon le sommaire d'évaluation ci-joint) ont été calculées conformément au paragraphe 15(1) de la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat et des règlements y afférents, et qu'elles sont suffisantes pour acquitter toutes les rentes garanties en vertu des modalités des contrats de rentes sur l'Etat en vigueur au 31 mars 1981.

Données sur la mortalité

Au total, 6,183 rentes ont cessé d'être servies ou ont été

redressées en raison du décès de leur détenteur (3,569 certificats

collectifs et 2,614 contrats individuels). Il s'agit d'une légère

augmentation par rapport à l'année précédente, les hommes détenant

4,476 de ces rentes et les femmes, 1,707. L'âge moyen des hommes au moment du décès était le même que l'an dernier, soit 76.5 ans. Dans le cas des

femmes, il était un peu plus élevé que l'an dernier, soit 82.8 ans.

Le montant des réserves retranchées par suite du décès de rentiers

s'élevait à presque \$18.2 millions. De cette somme, \$13.8 millions

découlent de la liquidation entière de la rente. Les autres \$4.4 millions

sont attribuables à la réduction des réserves (après le décès du rentier)

à l'égard de rentes avec annuités certaines ou de rentes réversibles.

Centenaires

Trente rentiers sont devenus centenaires au cours de l'année.

Compte tenu des décès parmi les centenaires, l'augmentation nette du

nombre de centenaires a été de 12, pour un total de 65 au 31 mars 1981.

Vingt d'entre eux étaient des hommes, soit une augmentation nette de

9 centenaires masculins. Les trois rentiers les plus âgés, toutes des

femmes, avaient 105 ans.

Bilan financier

Le montant total des rentrées d'argent, en incluant l'intérêt

crédité au compte, s'élevait à \$82.9 millions, soit une diminution

de \$1.7 million par rapport à l'année précédente. Les recettes

provenant des cotisations représentaient \$1.8 million, par opposition

à \$2.4 millions au cours de l'année financière précédente.

représente environ 1.5 million de chèques. Dans le cas des rentes qui ne sont pas encore venues à échéance, le tableau suivant donne un aperçu des dates auxquelles les versements débuteront.

	Contrats individuels	Certificats collectifs	Total
*Avant le 1 ^{er} avril 1981	250(e)	500(e)	750
1 ^{er} avril 1981 au 31 mars 1985	8,827	17,460	26,287
1 ^{er} avril 1985 au 31 mars 1990	9,612	26,718	36,330
1 ^{er} avril 1990 au 31 mars 1995	6,239	23,065	29,304
1 ^{er} avril 1995 au 31 mars 2000	3,374	13,503	16,877
1 ^{er} avril 2000 au 31 mars 2005	1,894	5,991	7,885
1 ^{er} avril 2005 au 31 mars 2010	1,051	1,236	2,287
1 ^{er} avril 2010 au 31 mars 2015	590	246	836
1 ^{er} avril 2015 au 31 mars 2020	293	50	343
Après le 31 mars 2020	115	8	123
	32,245	88,877	121,122

Au cours des années, la Direction des rentes a souscrit 1,935 contrats collectifs de rentes. Au 31 mars 1981, des cotisations pouvaient encore être versées à l'égard de 113 de ces contrats, et avaient été officiellement suspendues à l'égard de 646 autres; d'autre part, quelque 1,176 contrats avaient été abandonnés. Au cours de l'année financière 1980-1981, 5,542 certificats sont venus à échéance, ce qui laisse 88,877 certificats non échus.

Dans le cas des contrats individuels, 2,210 contrats sont venus à échéance au cours de cette même période; le nombre annuel de contrats venant à échéance a continué à diminuer. Moins de 32,300 contrats demeuraient en jouissance différée.

Certaines rentes à l'égard de contrats individuels ou collectifs dont les

dates d'échéance sont antérieures au 1^{er} avril 1981 commenceront à être servies dès qu'on aura retrouvé le rentier ou qu'on aura obtenu une justification de l'âge et de l'identité.

Le gouvernement a relevé le taux d'intérêt versé à l'égard des rentes, par l'adoption de la loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat. Auparavant, le taux moyen d'intérêt était d'environ 4 %. Le 1^{er} avril 1975, le taux d'intérêt était porté à 7 % dans le cas des rentes non échues. La loi prévoyait également des augmentations de rentes (qui variaient entre 10 % dans le cas de contrats dont le taux d'intérêt était de 5½ %, et 32 % dans le cas de contrats portant un taux d'intérêt de 3 %) applicables tant aux contrats venant à échéance qu'à ceux déjà échus.

La loi sur l'augmentation du rendement des rentes mettait officiellement fin à la vente de contrats de rentes sur l'Etat. Toutefois, elle accordait aux employeurs jusqu'au 31 mars 1979 pour inscrire de nouveaux employés aux contrats collectifs déjà en vigueur. Elle permettait également de dépasser le plafond de \$1,200 de rentes annuelles afin de permettre aux détenteurs de contrats de profiter de la majoration liée au taux d'intérêt de 7 %.

Données sur l'administration

La Direction des rentes continue d'administrer les contrats échus et ceux qui viendront à échéance dans les prochaines années. L'administration des contrats actuels se poursuivra au-delà de l'an 2000. Depuis 1908, plus de 553,000 contrats individuels et certificats collectifs ont été émis. Parmi ceux-ci, environ 121,100 sont toujours en jouissance différée, alors que 143,170 autres sont actuellement échus. Au cours de l'année financière, près de 118,500 rentiers recevaient des versements au titre des rentes, ce qui

La vente de contrats de rentes sur l'Etat a officiellement commencé le 1^{er} septembre 1908, date d'entrée en vigueur de la loi relative aux rentes sur l'Etat. Celle-ci avait pour but d'aider les Canadiens à subvenir à leurs besoins pendant la retraite.

La vente active de contrats de rentes s'est poursuivie pendant près de 60 ans. Entre 1940 et 1950, un nombre sans cesse croissant d'employeurs, de sociétés et d'associations ont acheté des contrats de rentes sur l'Etat afin d'assurer une pension à leurs employés ou membres. Toutefois, la vente de contrats de rentes a subi d'importants changements au cours des années 1950; alors que la vente de contrats individuels demeurait élevée, celle des contrats collectifs subissait une diminution marquée. Etant donné le plafond de \$1,200 de rentes annuelles, les compagnies se sont tournées vers les

Vers la fin de 1967, le gouvernement démembrait le service de vente des rentes sur l'Etat et cessait toute publicité concernant ce programme. L'amélioration des mesures législatives d'ordre social, comme le Régime de pension du Canada, le Supplément du revenu garanti et le Régime de sécurité de la vieillesse, permettait de mieux satisfaire les besoins des Canadiens à la retraite.

Vers le milieu des années 1970, l'augmentation rapide des taux d'intérêt, conjuguée à d'autres poussées inflationnistes, a amené



L'honorable Lloyd Axworthy
C.P., M.P.,
Ministre de l'Emploi et de
l'Immigration
OTTAWA (Ontario)

Monsieur le Ministre,

Au nom de la Commission de l'emploi et de l'immigration
du Canada, j'ai l'honneur de vous présenter, pour la gouverne du
Parlement, le ^{1er} rapport annuel des rentes sur l'Etat, portant sur la
période du 1^{er} avril 1980 au 31 mars 1981.

Ce rapport a été établi en conformité avec l'article 18
de la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat.

Je vous prie d'agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de
mes sentiments respectueux.

Maurice Joffe
M.A.J. Lafontaine

Rapport annuel des rentes sur l'État 1980-1981

Rapport annuel des rentes sur l'État 1980-1981

Canada

Emploi et
Immigration Canada
Employment and
Immigration Canada



CA1
mI
-A55



Employment and
Immigration Canada

Emploi et
Immigration Canada

Annuities Annual Report

1981-1982



Canada

Annuities Annual Report

1981-1982



January 10, 1983

The Honourable Lloyd Axworthy,
P.C., M.P.,
Minister of Employment and
Immigration
OTTAWA, Ontario

Sir:

On behalf of the Canada Employment and Immigration Commission, I have the honour to submit for the information of Parliament the annual report on Government Annuities, covering the period from April 1, 1981 to March 31, 1982.

The report is prepared in compliance with Section 18 of the Government Annuities Improvement Act.

Respectfully submitted,

Gaétan Lussier

Canadian Government Annuities

Annual Report, 1981-82

History

The Government Annuities Act, a milestone in Canadian social legislation, came into force on September 1, 1908. The Act encouraged Canadians to provide for a retirement income. While the active sale of annuities continued for nearly sixty years, other social benefit plans, such as Old Age Security, Canada Pension Plan and Guaranteed Income Supplement became more important during the 1960s. In addition, public and private pension plans became more attractive mainly because of the \$1,200 pension ceiling on government annuities. This ceiling led individuals and employers to turn to private underwriters to secure higher levels of retirement pensions. As a result, the sale of government annuities showed a steady decline and the government officially disbanded the sales force in 1967.

Inflationary pressures in the 1970s, along with increasing interest rates, led the government to bring the rate of return on annuities more closely in line with the rates available in the private sector. The Government Annuities Improvement Act of December 1975 increased the interest rate to 7 per cent on annuities not yet in payment. Until then, the average rate of interest had been about 4 per cent. In addition, annuities in payment and those to mature in the future were enriched by a percentage increase related to the contractual rate of interest. The increases ranged from thirty-two per cent for contracts with an interest rate of 3 per cent, to ten per cent for contracts with a rate of 5 1/4 per cent. All increases were effective from April 1, 1975.

The Improvement Act formally ended the sale of government annuities and allowed the maximum yearly annuity of \$1,200 to be exceeded in order to accommodate annuity increases which resulted from the higher rate of return.

Workload Statistics

The Annuities Branch continues to administer government annuity contracts now under payment and those to come under payment in future years. Since 1908, about 553,000 individual contracts and group certificates have been issued. The majority of these (namely 297,000) have been fully administered by the Annuities Branch. As of March 31, 1982, about 111,000 individual contracts and group certificates were still in a deferred payment status, while 144,981 were under payment. Annuities under payment were held during the fiscal year by nearly 120,200 annuitants who received approximately 1.5 million cheques. The following table provides a schedule of dates at which annuities not yet under payment are slated to mature.

	<u>Deferred Individual Contracts</u>	<u>Deferred Group Pension Certificates (estimate)</u>	<u>Total</u>
Before April 1, 1982	388	1,075	1,463
April 1, 1982 - March 31, 1985	6,225	12,356	18,581
April 1, 1985 - March 31, 1990	9,473	25,094	34,567
April 1, 1990 - March 31, 1995	6,178	22,230	28,408
April 1, 1995 - March 31, 2000	3,349	13,308	16,657
April 1, 2000 - March 31, 2005	1,873	5,956	7,829
April 1, 2005 - March 31, 2010	1,035	1,205	2,240
April 1, 2010 - March 31, 2015	580	241	821
April 1, 2015 - March 31, 2020	291	50	341
After March 31, 2020	<u>114</u>	<u>8</u>	<u>122</u>
	<u>29,506</u>	<u>81,523</u>	<u>111,029</u>

The Annuities Branch underwrote 1,935 group pension plans over the years. Twenty-nine of these plans are no longer administered because the companies involved no longer have any employees in the deferred stage. Of

the remaining 1,906 plans, 1,181 were formally discontinued on advice from companies involved, premiums have not been received for some time under 676 of these plans, and premiums were received during the 1981/82 fiscal year under 49 plans.

During the 1981/82 fiscal year, 6,112 group certificates reached the payment stage, leaving about 81,523 certificates not yet under payment.

The yearly number of individual contracts coming under payment continued to decline, with 2,055 reaching the payment stage during the fiscal year compared to 2,210 during the previous year. There are still about 29,500 individual contracts in a deferred payment status.

Mortality Experience

There were 6,098* annuities in payment that were either terminated or adjusted because of death (3,530 group certificates and 2,568 individual contracts). This compares with 6,183 in the previous year.

Male annuitants held 4,352 of those annuities in payment affected by death. Female annuitants held 1,746. The average age of death for male annuitants was 77.0 years, up 0.5 from last year. Female annuitants averaged 83.0 years of age at death, up 0.2 from last year.

An amount of \$18.3 million of reserve was released as a result of deaths involving annuities in payment. Of this, \$13.8 million resulted from the complete termination of annuities. The remaining \$4.5 million emerged from the consequential reduction of reserve factors (after the annuitants' deaths) for annuities with a guaranteed period and annuities with joint and last survivor provisions.

* To avoid manual adjustments, the recording period for these deaths was adjusted to coincide with the limiting date used in the computer system. Therefore, the death recording period for 1981/82 was shorter by about 1 1/2 weeks. (This one-time adjustment in the number of such deaths will result in a lower actuarial surplus emerging from the mortality experience during the year.)

Centenarians

Twenty-six annuitants became centenarians during the year. Taking deaths among the centenarians into account, there was a net increase of six centenarians, for a total of 71 as of March 31, 1982. Twenty-five of these are male, a net increase of five over last year. The two oldest annuitants, both female, were 106 years old.

Financial Statement

Total receipts, including interest credited to the account, amounted to \$81.3 million, a decrease of \$1.6 million from the previous fiscal year. Premium income totaled \$1,377,000, down by about \$400,000 from the previous year. Of this total, only \$79,000 represented employer and employee contributions under group contracts and the balance of \$1,298,000 was paid under individual contracts.

Total disbursements of \$99.5 million were \$1.9 million greater than in the previous fiscal year. Payments under matured annuities increased by \$1.6 million to a total of \$93.8 million. Other disbursements of \$5.7 million included \$4.1 million for refunds of premiums, \$1.5 million for lump sum settlement of guaranteed instalments and \$0.1 million for miscellaneous payments.

While total disbursements exceeded receipts by some \$18.2 million for the year, total actuarial reserves (\$1,171.2 million as of March 31, 1982) were \$19.1 million lower than at the previous year-end. As a result, there was an actuarial surplus of about \$0.9 million for the 1981-82 fiscal year.

This actuarial surplus resulted from the fact that actuarial reserves calculated at the end of the fiscal year were smaller than total funds accumulated during the year. Since a portion of accumulated funds was no longer required as of March 31, 1982 to cover the government obligations under the program, it could therefore be released as an actuarial surplus for the fiscal year. One reason why actuarial reserves are smaller than accumulated funds is that a larger amount of reserves was released, as a result of deaths, than was anticipated on the basis of current mortality assumptions.

Actuarial Certificate

The Director, Actuarial Services, has certified that the reserves determined in respect of annuity contracts in force as of March 31, 1982 (as per the valuation summary reproduced herein) were calculated in accordance with subsection 15(1) of the Government Annuities Improvement Act and the Regulations pertaining thereto, and make good and sufficient provision for all obligations guaranteed under the terms of the government annuity contracts in force as of March 31, 1982.

.../6

VALUATION OF GOVERNMENT ANNUITIES
AS OF MARCH 31, 1982

Classification	Number	Amount of annuity	Actuarial reserves
		\$	\$
<u>MATURED:</u> (in payment)			
Males, ordinary annuities	41,572	27,773,262	168,300,047
Females, ordinary annuities	30,403	16,195,090	107,659,457
Males, guaranteed annuities	43,682	29,559,236	259,805,521
Females, guaranteed annuities	13,722	7,259,693	71,661,262
Reducing at Old Age Security age	3,897	5,702,329	24,501,839
Last survivor, ordinary	4,417	3,246,842	30,435,108
Last survivor, guaranteed	96	41,028	425,150
Annuities certain	5,864	3,906,094	11,965,117
Temporary annuities	<u>1,261</u>	<u>405,153</u>	<u>1,034,624</u>
<u>Sub-total</u>	144,914	94,088,727	675,788,125
Cheques due on suspended annuities	N/A		147,549
Death benefits by instalments	<u>67</u>		<u>92,396</u>
<u>Total Matured</u>	144,981		676,028,070
<u>DEFERRED:</u> (not yet in payment)	<u>111,029e</u>		<u>495,175,149</u>
TOTAL	256,010e		1,171,203,219

e: estimate

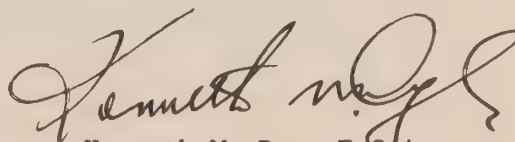
Report to the
Minister of Employment and Immigration
on the examination of the
accounts and financial transactions of the
GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT
for the year ended March 31, 1982

AUDITOR'S REPORT

The Honourable Lloyd Axworthy, P.C., M.P.
Minister of Employment and Immigration

I have examined the balance sheet of the Government Annuities Account as at March 31, 1982 and the statements of revenues and expenditures, and unpaid annuities for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Account as at March 31, 1982 and the results of its operations for the year then ended in accordance with the provisions of the Government Annuities Acts and Regulations and generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.



Kenneth M. Dye, F.C.A.
Auditor General of Canada

Ottawa, Ontario
November 23, 1982

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT
(Established by the Government Annuities Act)

Balance Sheet
as at March 31, 1982

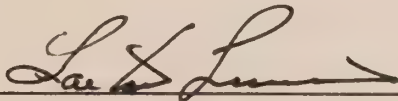
ASSETS

	<u>1982</u> (in thousands of dollars)	<u>1981</u>
Deposit with the Receiver General for Canada	\$ 1,092,182	\$ 1,112,208
Accrued interest due from Canada	79,855	80,969
Accounts receivable	<u>92</u>	<u>33</u>
	<u>\$ 1,172,129</u>	<u>\$ 1,193,210</u>

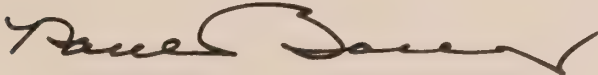
LIABILITIES

Accounts payable	\$ 22	\$ 52
Actuarial surplus due to Canada	904	2,781
Unpaid annuities	<u>1,171,203</u>	<u>1,190,377</u>
	<u>\$ 1,172,129</u>	<u>\$ 1,193,210</u>

Approved by the Canada Employment and Immigration Commission:



Chairman



Executive Director
Finance and Administration

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Statement of Revenues and Expenditures
for the year ended March 31, 1982

	<u>1982</u>	<u>1981</u>
	(in thousands of dollars)	
Revenues		
Interest	\$ 79,855	\$ 81,031
Premiums	1,377	1,824
Other	<u>45</u>	<u>20</u>
	<u>81,277</u>	<u>82,875</u>
Expenditures		
Annuities paid	95,322	93,600
Refunds of premiums	4,181	3,782
Unclaimed annuities	<u>44</u>	<u>137</u>
	<u>99,547</u>	<u>97,519</u>
Excess of expenditures over revenues before actuarial surplus	18,270	14,644
Actuarial surplus - Excess of the recorded unpaid annuities over the calculated unpaid annuities at year-end	<u>904</u>	<u>1,198</u>
Excess of expenditures over revenues for the year	<u>\$ 19,174</u>	<u>\$ 15,842</u>

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Statement of Unpaid Annuities
for the year ended March 31, 1982

	<u>1982</u> (in thousands of dollars)	<u>1981</u> (in thousands of dollars)
Balance at beginning of the year	\$ 1,190,377	\$ 1,206,219
Excess of expenditures over revenues for the year	<u>19,174</u>	<u>15,842</u>
Balance at end of the year	<u>\$ 1,171,203</u>	<u>\$ 1,190,377</u>
Balance at end of the year comprises:		
Annuitants' premiums and accrued interest for unmatured annuities	\$ 495,175	\$ 523,259
Present value of matured annuities	<u>676,028</u>	<u>667,118</u>
	<u>\$ 1,171,203</u>	<u>\$ 1,190,377</u>

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Notes to Financial Statements
March 31, 1982

1. Authority and purpose

The Government Annuities Account was established in 1908 by the Government Annuities Act, R.S.C. c. G6, and modified by the Government Annuities Improvement Act, S.C. 1974-75-76, c. 83.

The purpose of this legislation was to assist individuals and groups of Canadians to provide for their later years by purchasing Government annuities. The Improvement Act, assented to on December 20, 1975, increased the rate of return on Government annuity contracts, increased their flexibility and discontinued future sales.

The Account is administered by the Canada Employment and Immigration Commission and operates through the Consolidated Revenue Fund.

2. Significant accounting policies

(a) Basis of accounting

The accounts of the Government Annuities Account are maintained on an accrual basis.

(b) Unpaid annuities

In accordance with Section 15 of the Government Annuities Improvement Act, and with the Government Annuities Regulations, unpaid annuities comprise: (i) in respect of unmatured annuities, accumulated premiums and accrued interest, and (ii) in respect of matured annuities, the present value of such annuities actuarially determined on the basis of such rate or rates of interest and mortality tables as is prescribed.

(c) Actuarial surplus due to Canada

If at the end of any fiscal year the calculated amount of unpaid annuities exceeds or is less than the recorded amount of unpaid annuities, the difference results in an actuarial deficit or surplus which is credited or charged to the Government Annuities Account within the Consolidated Revenue Fund.

(d) Interest revenue

Interest revenue is calculated annually on unpaid annuities, at a rate of seven per cent, as required by the Government Annuities Improvement Act.

(e) Unclaimed annuities

Unclaimed annuities represent amounts transferred to the Consolidated Revenue Fund in respect of annuities that could not be paid because the annuitants could not be located.

3. Services provided without charge

Administrative services are provided to the Account by the Canada Employment and Immigration Commission without charge.

For the year ended March 31, 1982, the cost of these services amounted to \$3,258,000 (1981 - \$3,499,000), including amounts for services provided without charge by other Government departments to the Commission.

d) Revenus d'intérêt

L'intérêt est calculé annuellement sur les rentes non versées, au taux de sept p. 100 comme l'exige la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État.

e) Rentes non réclamées

Les rentes non réclamées comprennent les montants virés au Fonds du revenu consolidé à l'égard des rentes qui n'ont pu être versées parce que les rentiers sont introuvables.

3. Services fournis gratuitement

Les services d'administration du Compte sont à la charge de la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada.

Pour l'exercice terminé le 31 mars 1982, le coût de ces services se chiffre à \$3,258,000 (\$3,499,000 en 1981) et comprend des montants pour des services fournis gratuitement à la Commission par d'autres ministères.

COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT

Notes afférentes aux états financiers

du 31 mars 1982

1. Autorisation et but

Le Compte des rentes sur l'état a été constitué en 1908 en vertu de la Loi relative aux rentes sur l'état c. G6, S.R. et modifiée par la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'état 1974-75-76, c. 83.

Le but de la Loi était d'encourager les individus et groupes de Canadiens à pourvoir à leurs besoins futurs par l'achat de rentes sur l'état. La Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'état, sanctionnée le 20 décembre 1975, avait pour buts d'augmenter le taux de rendement des contrats de rente sur l'état et d'augmenter la flexibilité des modalités; elle a mis fin à la vente de rentes sur l'état.

Le Compte est administré par la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada et fait partie du Fonds du revenu consolidé.

2. Principales conventions comptables

a) Système comptable

Les comptes du Compte des rentes sur l'état sont maintenus selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

b) Rentes non versées

Conformément à l'article 15 de la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'état et aux Règlements des rentes sur l'état, les rentes non versées comprennent: (i) les primes accumulées et l'intérêt couru sur les rentes non échues ainsi que (ii) la valeur actuelle des rentes échues déterminée selon une méthode actuarielle fondée sur le(s) taux d'intérêt et les tables de mortalité ainsi que prescrit.

c) Surplus actuariel dû au Canada

Lorsque, à la fin d'un exercice, le montant calculé des rentes non versées dépasse les rentes comptabilisées ou lui est inférieur, la différence représente le déficit ou le surplus actuariel lequel est crédité ou imputé au Compte des rentes sur l'état dans le Fonds du revenu consolidé.

COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT

État des rentes non versées
pour l'exercice terminé le 31 mars 1982

	1982	1981
(en milliers de dollars)		
Solde au début de l'exercice	\$ 1,190,377	\$ 1,206,219
Excédent des dépenses sur les revenus pour l'exercice	19,174	15,842
Solde à la fin de l'exercice	\$ 1,171,203	\$ 1,190,377
Le solde à la fin de l'exercice comprend :		
Primes versées par les rentiers et les intérêts courus sur les rentes non échues	\$ 495,175	\$ 523,259
Valeur actuelle des rentes échues	676,028	667,118
	\$ 1,171,203	\$ 1,190,377

COMPTÉ DES RENTES SUR L'ÉTAT

État des revenus et dépenses
pour l'exercice terminé le 31 mars 1982

	1982	1981	(en milliers de dollars)
Revenus			
Intérêts	\$ 79,855	\$ 81,031	
Primes	1,377	1,824	
Autres	45	20	
	<u>81,277</u>	<u>82,875</u>	
Dépenses			
Rentes payées	95,322	93,600	
Remboursement de primes	4,181	3,782	
Rentes non réclamées	44	137	
	<u>99,547</u>	<u>97,519</u>	
Excédent des dépenses sur les revenus	18,270	14,644	
avant le surplus actuariel			
Surplus actuariel - excédent des rentes			
non versées comptabilisées sur les			
rentes non versées selon le calcul à			
la fin de l'exercice	904	1,198	
Excédent des dépenses sur les revenus	<u>\$ 19,174</u>	<u>\$ 15,842</u>	
pour l'exercice			

COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT

(Constitué en vertu de la Loi relative aux rentes sur l'État)

Bilan au 31 mars 1982

ACTIF

(en milliers de dollars)
1981 1982

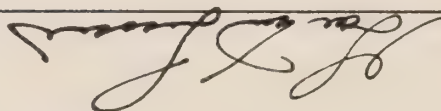
Dépôt auprès du Receveur général du Canada	\$ 1,092,182	\$ 1,112,208
Intérêts courus à recevoir du Canada	79,855	80,969
Débiteurs	92	33
	<u>1,172,129</u>	<u>\$ 1,193,210</u>

PASSIF

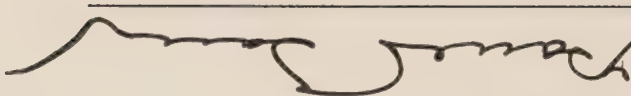
Créditeurs	\$ 22	\$ 52
Surplus actuariel à verser au Canada	904	2,781
Rentes non versées	1,171,203	1,190,377
	<u>1,172,129</u>	<u>\$ 1,193,210</u>

Approuvé par la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada:

Le Président



Le Directeur exécutif
Finances et administration



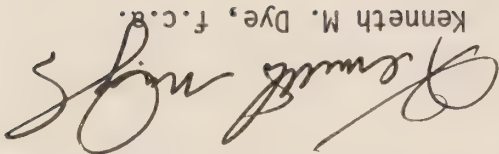
RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

L'honorable Lloyd Axworthy, C.P., député
Ministre de l'Emploi et de l'Immigration

J'ai vérifié le bilan du Compte des rentes sur l'État au 31 mars 1982 ainsi que l'état des revenus et dépenses et l'état des rentes non versées pour l'exercice terminé à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière du Compte au 31 mars 1982 ainsi que les résultats de son exploitation pour l'exercice terminé à cette date selon les dispositions des lois relatives aux rentes sur l'État et les Règlements y afférant et les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Le Vérificateur général du Canada



Kenneth M. Dye, f.c.a.

Ottawa (Ontario)
le 23 novembre 1982

Rapport au ministre de

l'Emploi et de l'Immigration

sur la vérification des comptes

et des opérations financières du

COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT

pour l'exercice terminé le 31 mars 1982

VALEUR DES RENTES SUR L'ETAT
AU 31 MARS 1982

- 6 -

Classification	Nombre	Montant de la rente	Reserves actuarielles
<u>RENTES ECHUES: (servies)</u>			
Hommes, rentes ordinaires	41,572	27,773,262	168,300,047
Femmes, rentes ordinaires	30,403	16,195,090	107,659,457
Hommes, rentes garanties	43,682	29,559,236	259,805,521
Femmes, rentes garanties	13,722	7,259,693	71,661,262
Rentes décroissantes a compter de l'age d'admissibilite a la pension de securite de la vieillesse	3,897	5,702,329	24,501,839
Rentes reversibles, ordinaires	4,417	3,246,842	30,435,108
Rentes reversibles, garanties	96	41,028	425,150
Rentes certaines	5,864	3,906,094	11,965,117
Rentes temporaires	1,261	405,153	1,034,624
Total-partiel	144,914	94,088,727	675,788,125
Chèques a émettre a l'égard des rentes suspendues	N/A		147,549
Prestations de décès par versements periodiques	67		92,396
Total des rentes échues	144,981		676,028,070
RENTES DIFFEREES (non échues)	111,029e		495,175,149
TOTAL	256,010e		1,171,203,219

e: estimation

Le montant total des sorties d'argent dépassait de \$18.2 millions le montant total des rentrées d'argent pour l'année. Au 31 mars 1982, le montant total des réserves actuarielles s'élevait à \$1,171.2 millions, soit une diminution de \$19.1 millions par rapport à la fin de l'année précédente. En conséquence, il se dégagea un surplus actuariel d'environ \$0.9 million au cours de l'année financière 1981-1982.

Ce surplus découle du fait que les réserves actuarielles calculées à la fin de l'année financière étaient inférieures au total des fonds accumulés au cours de l'année. Etant donné qu'au 31 mars 1982 le gouvernement n'avait plus besoin d'une partie des fonds accumulés pour respecter ses engagements en vertu du programme, cette partie des fonds a pu être libérée sous forme d'un surplus actuariel pour l'année financière. L'écart entre les réserves actuarielles et les fonds accumulés s'explique en grande partie par le fait que le montant des réserves libérées en raison des décès survenus a été plus élevé que celui qui avait été projeté d'après les hypothèses sur la mortalité.

Certificat actuariel

Le Directeur du service de l'actuariat a attesté que les réserves prévues à l'égard des contrats de rentes en vigueur au 31 mars 1982 (selon le sommaire d'évaluation ci-joint) ont été calculées conformément au paragraphe 15(1) de la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat et des règlements y afférant, et qu'elles sont suffisantes pour acquitter toutes les rentes garanties en vertu des modalités des contrats de rentes sur l'Etat en vigueur au 31 mars 1982.

Le montant des réserves retranscrites par suite du décès de rentiers s'élevait à \$18.3 millions dont \$13.8 millions découlaient de la liquidation de la rente. Les autres \$4.5 millions sont attribuables à la réduction des réserves (après le décès du rentier) dans le cas de rentes avec annuités certaines ou de rentes réversibles.

Centenaires

Vingt-six rentiers sont devenus centenaires au cours de l'année. Compte tenu des décès parmi les centenaires, l'augmentation nette du nombre de centenaires a été de 6, pour un total de 71 au 31 mars 1982. Vingt-cinq d'entre eux étaient des hommes, ce qui représente une augmentation nette de 5 centenaires masculins depuis l'année précédente. Les deux rentiers les plus âgés, deux femmes, avaient 106 ans.

Bilan financier

Le montant total des rentrées d'argent, en incluant l'intérêt crédité au compte, s'élevait à \$81.3 millions, ce qui représente une diminution de \$1.6 millions par rapport à l'année financière précédente. Les recettes tirées des cotisations représentaient \$1,377,000, une diminution d'environ \$400,000 par rapport à l'année précédente. Seulement \$79,000 provenaient des cotisations versées par des employeurs et des employés en vertu de contrats collectifs tandis que le solde de \$1,298,000 provenait des cotisations versées en vertu de contrats individuels.

Les débours ont augmenté de \$1.9 million par rapport à l'année financière précédente pour atteindre \$99.5 millions. Le montant des rentes versées a augmenté de \$1.6 million et s'élève donc à \$93.8 millions. Les \$5.7 millions qui restent se répartissent comme suit: \$4.1 millions au titre du remboursement de cotisations, \$1.5 million au titre du règlement forfaitaire de versements garantis et \$0.1 million au titre de versements divers.

Au cours des années, la Direction des rentes a souscrit 1,935 contrats collectifs. Vingt-neuf d'entre eux ne sont plus administrés étant donné que les entreprises visées n'ont plus d'employés détenant des certificats différents.

Les 1,906 autres contrats comprennent 1,181 contrats à l'égard desquels le versement des cotisations a été interrompu sur avis des entreprises visées, 676 contrats à l'égard desquels aucune cotisation n'a été versée depuis quelque temps et 49 contrats à l'égard desquels des cotisations ont été versées au cours de l'année financière 1981-1982.

En 1981-1982, 6,112 certificats collectifs sont venus à échéance, ce qui laisse 81,523 certificats non échus. Le nombre annuel de contrats individuels venant à échéance a continué de diminuer: 2,055 contrats sont venus à échéance au cours de l'année financière, comparativement à 2,210 au cours de l'année précédente. Environ 29,500 contrats individuels demeurent en jouissance différée.

Données sur la mortalité

Au total, 6,098* rentes ont cessé d'être servies ou ont été redressées en raison du décès de leur détenteur (3,530 certificats collectifs et 2,568 contrats individuels), comparativement à 6,183 au cours de l'année précédente.

Les hommes détenaient 4,352 de ces rentes et les femmes, 1,746. L'âge moyen des hommes au moment du décès était de 77.0 ans, une augmentation de 0.5 an par rapport à l'année précédente. Dans le cas des femmes, l'âge moyen était de 83.0 ans, une augmentation de 0.2 an par rapport à l'année

dernière.

* La période visée par ces statistiques a été rajustée de façon à coïncider avec la date limite utilisée pour l'information, de façon à éviter les redressements manuels. Ainsi, la période visée pour 1981-1982 était plus courte d'environ 1½ semaine. (Ce redressement unique du nombre de décès se traduira par un surplus actuariel moindre provenant de l'évolution de la mortalité au cours de l'année).

La Loi sur l'augmentation du rendement des rentes mettait officiellement fin à la vente de contrats de rentes sur l'Etat. Elle permettait également le versement d'une rente annuelle de plus de \$1,200 afin de permettre aux détenteurs de contrats de profiter de la majoration liée au relèvement du taux d'intérêt.

Données sur l'administration

La Direction des rentes continue d'administrer les contrats échus et ceux qui viendront à échéance dans les prochaines années. Depuis 1908, environ 553,000 contrats individuels et certificats collectifs ont été émis, la majorité d'entre eux (297,000) ont été entièrement administrés par la Direction des rentes. Au 31 mars 1982, environ 111,000 contrats individuels et certificats collectifs étaient toujours en jouissance différée, alors que 144,981 autres étaient arrivés à échéance. Au cours de l'année financière, une rente a été servie à près de 120,200 rentiers, ce qui représente environ 1.5 million de chèques. Dans le cas des rentes qui ne sont pas encore venues à échéance, le tableau suivant donne un aperçu des dates auxquelles les versements débiteront.

	Contrats collectifs différés (données approximatives)	Total
Avant le 1er avril 1982	1,075	1,463
1er avril 1982 au 31 mars 1985	12,356	18,581
1er avril 1985 ou 31 mars 1990	25,094	34,567
1er avril 1990 au 31 mars 1995	22,230	28,408
1er avril 1995 ou 31 mars 2000	13,308	16,657
1er avril 2000 au 31 mars 2005	5,956	7,829
1er avril 2005 au 31 mars 2010	1,205	2,240
1er avril 2010 ou 31 mars 2015	241	821
1er avril 2015 au 31 mars 2020	50	341
Après le 31 mars 2020	8	122
	81,523	111,029
	29,506	
	114	

La Loi relative aux rentes sur l'Etat est entrée en vigueur le 1er septembre 1908, une date marquante dans l'histoire de la législation sociale au Canada. Cette loi avait pour but d'encourager les Canadiens à préparer leur retraite. Même si la vente de contrats de rentes s'est poursuivie pendant près de 60 ans, d'autres mesures d'ordre social, comme le régime de sécurité de la vieillesse, le régime de pensions du Canada et le supplément du revenu garanti prenaient de plus en plus d'importance au cours des années 1960. En outre, les régimes de pensions des secteurs public et privé sont devenus de plus en plus intéressants, étant donné surtout que la pension payable en vertu des contrats de rente sur l'Etat plafonnait à \$1,200. Les particuliers et les groupes se sont donc tournés vers les assureurs privés pour se procurer des pensions plus élevées. En conséquence, la vente de contrats de rentes sur l'Etat a tellement diminué que le gouvernement a dû démembrer le service de vente en 1967.

Les poussées inflationnistes des années 1970, conjuguées à des taux d'intérêt de plus en plus élevés, ont amené le gouvernement à relever les taux d'intérêt versés à l'égard des rentes, de façon à les rendre plus compétitifs avec ceux offerts dans le secteur privé. La Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat, adoptée en décembre 1975, portait à 7 % le taux d'intérêt applicable aux rentes non échues. Jusqu'alors, le taux d'intérêt moyen avait été d'environ 4 %. En outre, les rentes déjà échues et les rentes venant à échéance ont été accrues d'un pourcentage d'augmentation variant selon le taux d'intérêt du contrat. Les augmentations allaient de dix pour-cent dans le cas des contrats dont le taux d'intérêt était de 5 ½ %, à trente-deux pour-cent dans le cas des contrats portant un taux d'intérêt de 3 %. Toutes les augmentations étaient rétroactives au 1er avril 1975.



1e 10 janvier 1983

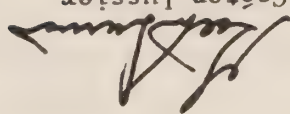
L'honorable Lloyd Axworthy
C.P., M.P.,
Ministre de l'Emploi et de
l'Immigration
OTTAWA (Ontario)

Monsieur le Ministre,

Au nom de la Commission de l'emploi et de l'immigration
du Canada, j'ai l'honneur de vous présenter, pour la gouverne du
Parlement, le rapport annuel des rentes sur l'Etat, portant sur la
période du 1^{er} avril 1981 au 31 mars 1982.

Ce rapport a été établi en conformité avec l'article 18
de la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de
mes sentiments respectueux.


Gaétan Lussier

Rapport annuel des rentes sur l'État 1981-1982

Rapport annuel des rentes sur l'État

1981-1982

Canada

CA1
MI
-A55



Employment and
Immigration Canada

Emploi et
Immigration Canada

Annuities Annual Report

1982-1983

75^{th anniversary}

**The Canadian Government
Annuities Act**

September 1, 1908 —
September 1, 1983

Canada

Annuities Annual Report

1982-1983



December 20, 1983


The Honourable John Roberts, P.C., M.P.,
Minister of Employment and Immigration
OTTAWA, Ontario

Sir:

On behalf of the Canada Employment and Immigration Commission, I have the honour to submit for the information of Parliament the Annual Report on Government Annuities, covering the period April 1, 1982 to March 31, 1983.

The report is prepared in compliance with Section 18 of the Government Annuities Improvement Act.

Respectfully submitted,



Gaétan Lussier

Canadian Government Annuities
Annual Report, 1982-83

History

The Government Annuities Act, a milestone in Canadian legislation, came into force seventy-five years ago, on September 1, 1908. The guiding principle of the Government Annuities program was stated in the preamble to the original Act of 1908 which reads in part: "Whereas it is in the public interest that habits of thrift be promoted and that the people of Canada be encouraged and aided thereto so that provision may be made for old age; and whereas it is expedient that further facilities be afforded for the attainment of the said objects...".

The First Fifty Years

After gradual but moderate increases in activities during the first twenty-five years of operation, the Government Annuities program expanded most rapidly in the next twenty-five years. Five of the first seven premium schedules were introduced during this time. Many regulatory amendments and orders-in-council were implemented to accommodate about 2,000 diversified Group Pension plans underwritten, in whole or in part, by the Annuities Branch during the 1940s and 1950s. There were record sales of individual contracts and group certificates during the late 1940s. The Group Division of the Annuities Branch was most active during the 1950s as almost 130,000 Group certificates were issued during that period.

The Sixties

To increase sales and curtail rapidly decreasing premium revenues, the interest rate was increased for certain types of annuities by Order in Council (P.C. 1964-471) effective April 1, 1964. For new group annuity purchases, the rate was raised to five percent. For new immediate annuities purchased at ages fifty-five and older, the rate was increased to 5 1/4 per cent. For deferred annuities maturing in five years or less at age fifty-five or older, the four per cent rate was raised to five per cent at and beyond maturity.

The new interest rates did not generate the desired results. This could have been because of interesting developments announced or taking place in the Canada/Québec Pension Plan, Old Age Security and Guaranteed Income Supplement programs. Also, a buoyant stock market generated much favour among investors towards mutual funds and similar equity-based investments. As a result, the sale of government annuities continued to decline and the government officially disbanded the sales force in 1967.

The Seventies

Inflationary pressures in the 1970s, along with increasing interest rates, led the government to bring the rate of return on annuities closer to the rates available in the private sector. The Government Annuities Improvement Act of December 1975 increased the interest rate to 7 per cent on annuities not yet in payment. Until then, the average rate of interest had been about 4 per cent. In addition, annuities in payment and those to mature in the future were enriched by a percentage increase related to the contractual rate of interest. The increases ranged from thirty-two per cent for contracts with an interest rate of 3 per cent, to ten per cent for contracts with a rate of 5 1/4 per cent. All increases were effective from April 1, 1975.

The Improvement Act formally ended the sale of government annuities and allowed the maximum annuity of \$1,200 to be exceeded in order to accommodate annuity increases resulting from the higher rate of return.

Workload Statistics

The Annuities Branch continues to administer government annuity contracts now under payment and those to come under payment in future years. Since 1908, about 553,000 individual contracts and group certificates have been issued. The majority of these (namely 307,600) have been fully administered by the Annuities Branch. As of March 31, 1983, about 98,700 individual contracts and group certificates were still in a deferred payment status, while 146,730 were under payment. Annuities under payment were held during the fiscal year by nearly 122,100 annuitants who received approximately 1.5 million cheques. The following table provides a schedule of dates at which annuities not yet under payment are slated to mature.

	<u>Deferred Individual Contracts</u>	<u>Deferred Group Pension Certificates</u>	<u>Total</u>
Before April 1, 1983	347	593	940
April 1, 1983 - March 31, 1985	4,187	7,460	11,647
April 1, 1985 - March 31, 1990	9,336	22,401	31,737
April 1, 1990 - March 31, 1995	6,136	20,833	26,969
April 1, 1995 - March 31, 2000	3,321	12,917	16,238
April 1, 2000 - March 31, 2005	1,859	5,847	7,706
April 1, 2005 - March 31, 2010	1,029	1,187	2,216
April 1, 2010 - March 31, 2015	569	238	807
April 1, 2015 - March 31, 2020	287	49	336
After March 31, 2020	<u>114</u>	<u>8</u>	<u>122</u>
	<u>27,185</u>	<u>71,533</u>	<u>98,718</u>

The Annuities Branch underwrote 1,935 group pension plans over the years. Twenty-nine of these plans are no longer administered because the companies involved no longer have any employees in the deferred stage. Of the remaining 1,906 plans, 1,215 were formally discontinued on advice from companies involved, premiums have not been received for some time under 647 of these plans, and premiums were received during the 1982/83 fiscal year under 44 plans.

During the 1982/83 fiscal year, 6,773 group certificates reached the payment stage, leaving about 71,533 certificates not yet under payment.

The yearly number of individual contracts coming under payment continued to decline, with 1,886 reaching the payment stage during the fiscal year compared to 2,055 during the previous year. There are still about 27,185 individual contracts in a deferred payment status.

Mortality Experience

There were 6,349 annuities in payment that were either terminated or adjusted because of death (3,753 group certificates and 2,599 individual contracts). This compares with 6,098 in the previous year.

Male annuitants held 4,606 of those annuities in payment affected by death. Female annuitants held 1,743. The average age of death for male annuitants was 76.9 years, down 0.1 from last year. Female annuitants averaged 83.2 years of age at death, up 0.2 from last year.

An amount of \$20.2 million of reserve was released as a result of deaths involving annuities in payment. Of this, \$14.6 million resulted from the complete termination of annuities. The remaining \$5.6 million emerged from the consequential reduction of reserve factors (after the annuitants' deaths) for annuities with a guaranteed period and annuities with joint and last survivor provisions.

Centenarians

Thirty-five annuitants became centenarians during the year. Taking deaths among the centenarians into account, there was a net increase of nine centenarians, for a total of 80 as of March 31, 1983. Twenty-three of these are male, a decrease of two from last year. The oldest annuitant was a female of 107 years old.

Financial Statement

Total receipts, including interest credited to the account, amounted to \$79.7 million, a decrease of \$1.6 million from the previous fiscal year.

Premium income totaled \$1,143,000, down by about \$234,000 from the previous year. Of this total, only \$92,400 represented employer and employee contributions under group contracts and the balance of \$1,050,600 was paid under individual contracts.

Total disbursements of \$100.7 million were \$1.2 million greater than in the previous fiscal year. Payments under matured annuities increased by \$1.1 million to a total of \$94.9 million. Other disbursements of \$5.8 million included \$4.0 million for refunds of premiums, \$1.6 million for lump sum settlement of guaranteed instalments and \$0.2 million for miscellaneous payments.

While total disbursements exceeded receipts by some \$21.0 million for the year, total actuarial reserves (\$1,148.2 million as of March 31, 1983) were \$23.0 million lower than at the previous year-end. As a result, there was an actuarial surplus of slightly less than \$2.0 million for the 1982-83 fiscal year.

This actuarial surplus resulted from the fact that actuarial reserves calculated at the end of the fiscal year were smaller than total funds accumulated during the year. Since a portion of accumulated funds was no longer required as of March 31, 1983 to cover the government obligations under the program, it could therefore be released as an actuarial surplus for the fiscal year. One reason why actuarial reserves are smaller than accumulated funds is that a larger amount of reserves was released, as a result of deaths, than was anticipated on the basis of current mortality assumptions.

Actuarial Certificate

The Chief Actuary has certified that the reserves determined in respect of annuity contracts in force as of March 31, 1983 (as per the valuation summary reproduced herein) were calculated in accordance with subsection 15(1) of the Government Annuities Improvement Act and the Regulations pertaining thereto, and make good and sufficient provision for all obligations guaranteed under the terms of the government annuity contracts in force as of March 31, 1983.

VALUATION OF GOVERNMENT ANNUITIES
AS OF MARCH 31, 1983

Classification	Number	Amount of annuity	Actuarial reserves
		\$	\$
<u>MATURED:</u> (in payment)			
Males, ordinary annuities	43,787	29,092,719	177,318,330
Females, ordinary annuities	30,686	16,239,409	107,372,352
Males, guaranteed annuities	43,471	29,775,945	262,459,709
Females, guaranteed annuities	13,317	7,066,413	69,551,177
Reducing at Old Age Security age	3,945	5,949,937	24,578,720
Last survivor, ordinary	4,863	3,490,887	33,025,946
Last survivor, guaranteed	91	41,746	424,802
Annuities certain	5,425	3,651,335	11,252,884
Temporary annuities	<u>1,093</u>	<u>325,143</u>	<u>819,511</u>
<u>Sub-total</u>	146,678	95,633,534	686,803,431
Cheques due on suspended annuities	N/A		138,151
Death benefits by instalments	<u>52</u>		<u>62,413</u>
<u>Total Matured</u>	146,730		687,003,995
<u>DEFERRED:</u> (not yet in payment)	<u>98,718</u>		<u>461,234,373</u>
TOTAL	245,448		1,148,238,368

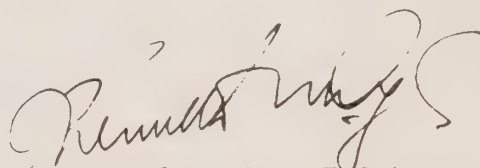
Report to the
Minister of Employment and Immigration
on the examination of the
financial statements of the
GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT
for the year ended March 31, 1983

AUDITOR'S REPORT

The Honourable John Roberts, P.C., M.P.
Minister of Employment and Immigration

I have examined the balance sheet of the Government Annuities Account as at March 31, 1983 and the statements of revenue and expenses, and unpaid annuities for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Account as at March 31, 1983 and the results of its operations for the year then ended in accordance with the provisions of the Government Annuities Acts and Regulations and generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Kenneth M. Dye', with a stylized flourish at the end.

Kenneth M. Dye, F.C.A.
Auditor General of Canada

Ottawa, Ontario
August 11, 1983

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Balance Sheet
as at March 31, 1983

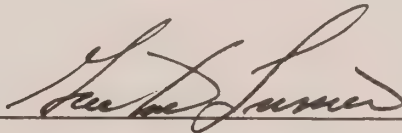
ASSETS

	<u>1983</u> (in thousands of dollars)	<u>1982</u>
Deposit with Receiver General for Canada	\$ 1,071,735	\$ 1,092,182
Accrued interest due from Canada	78,444	79,855
Accounts receivable	<u>51</u>	<u>92</u>
	<u>\$ 1,150,230</u>	<u>\$ 1,172,129</u>

LIABILITIES

Accounts payable	\$ 17	\$ 22
Actuarial surplus due to Canada	1,975	904
Unpaid annuities	<u>1,148,238</u>	<u>1,171,203</u>
	<u>\$ 1,150,230</u>	<u>\$ 1,172,129</u>

Approved by the Canada Employment and Immigration Commission:



Chairman



Executive Director
Finance and Administration

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Statement of Revenue and Expenses
for the year ended March 31, 1983

	<u>1983</u>	<u>1982</u>
	(in thousands of dollars)	
Revenue		
Interest from Canada	\$ 78,444	\$ 79,855
Premiums	1,143	1,377
Other	<u>45</u>	<u>45</u>
	<u>79,632</u>	<u>81,277</u>
Expenses		
Annuities	96,550	95,322
Premium refunds	3,958	4,181
Unclaimed annuities	<u>114</u>	<u>44</u>
	<u>100,622</u>	<u>99,547</u>
Excess of expenses over revenue for the year	<u>\$ 20,990</u>	<u>\$ 18,270</u>

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Statement of Unpaid Annuities
for the year ended March 31, 1983

	<u>1983</u> (in thousands of dollars)	<u>1982</u> (in thousands of dollars)
Balance at beginning of the year	\$ 1,171,203	\$ 1,190,377
Excess of expenses over revenue for the year	<u>20,990</u>	<u>18,270</u>
	1,150,213	1,172,107
Actuarial surplus - Excess of recorded unpaid annuities over calculated unpaid annuities at end of the year	<u>1,975</u>	<u>904</u>
Balance at end of the year	<u><u>\$ 1,148,238</u></u>	<u><u>\$ 1,171,203</u></u>
Represented by:		
Accumulated premiums and accrued interest for unmatured annuities	\$ 461,234	\$ 495,175
Present value of matured annuities	<u>687,004</u>	<u>676,028</u>
	<u><u>\$ 1,148,238</u></u>	<u><u>\$ 1,171,203</u></u>

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Notes to Financial Statements
March 31, 1983

1. Authority and purpose

The Government Annuities Account was established in 1908 by the Government Annuities Act, R.S.C. c. G-6, and modified by the Government Annuities Improvement Act, S.C. 1974-75-76, c. 83.

The purpose of the Act was to assist individuals and groups of Canadians to provide for their later years by purchasing Government annuities. The Improvement Act increased the rate of return on Government annuity contracts, increased their flexibility and discontinued future sales.

The Account is administered by the Canada Employment and Immigration Commission and operates through the Consolidated Revenue Fund.

2. Significant accounting policies

(a) Basis of accounting

The accounts of the Government Annuities Account are maintained on an accrual basis.

(b) Unpaid annuities

In accordance with Section 15 of the Acts, and with the Government Annuities Regulations, unpaid annuities comprise: (i) in respect of unmatured annuities, accumulated premiums and accrued interest, and (ii) in respect of matured annuities, the present value of such annuities actuarially determined on the basis of such rate or rates of interest and mortality tables as is prescribed.

(c) Actuarial surplus due to Canada

If at the end of any fiscal year the recorded amount of unpaid annuities exceeds or is less than the calculated amount of unpaid annuities, the difference results in an actuarial surplus or deficit which is charged or credited to the Government Annuities Account within the Consolidated Revenue Fund.

(d) Interest from Canada

Interest from Canada is calculated annually on unpaid annuities, at a rate of seven per cent, as required by the Improvement Act.

(e) Unclaimed annuities

Unclaimed annuities represent amounts transferred to the Consolidated Revenue Fund in respect of annuities that could not be paid because the annuitants could not be located.

3. Services provided without charge

Administrative services are provided to the Account by the Canada Employment and Immigration Commission without charge.

For the year ended March 31, 1983, the cost of these services amounted to \$3,432,000 (1982 - \$3,258,000), including amounts for services provided without charge by other Government departments to the Commission.

e) Rentes non réclamées

Les rentes non réclamées comprennent les montants virés au Fonds du revenu consolidé à l'égard des rentes qui n'ont pu être versées parce que les rentiers sont introuvables.

3. Services fournis gratuitement

Les services d'administration du Compte sont à la charge de la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada.

Pour l'exercice terminé le 31 mars 1983, le coût de ces services se chiffre à \$3,432,000 (\$3,258,000 en 1982) et comprend des montants pour des services fournis gratuitement à la Commission par d'autres ministères.

COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT

Notes afférentes aux états financiers
du 31 mars 1983

1.

Autorisation et but

Le Compte des rentes sur l'État a été constitué en 1908 en vertu de la loi relative aux rentes sur l'État c. G-6, S.R. et modifiée par la loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État, S.C. 1974-75-76, c. 83.

Le but de la loi était d'encourager les individus et groupes de Canadiens à pourvoir à leurs besoins futurs par l'achat de rentes sur l'État. La loi sur l'augmentation du rendement a augmenté le taux de rendement des contrats de rente sur l'État, a augmenté leur flexibilité et elle a mis fin à la vente de rentes à l'avenir.

Le Compte est administré par la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada et il opère à même le Fonds du revenu consolidé.

2.

Principales conventions comptables

a) Système comptable

Les comptes du Compte des rentes sur l'État sont tenus selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

b)

Rentes non versées

Conformément à l'article 15 de la Loi, et aux Règlements des rentes sur l'État, les rentes non versées comprennent: (i) les primes accumulées et l'intérêt couru sur les rentes non échues ainsi que (ii) la valeur actuelle des rentes établie selon une méthode actuarielle fondée sur le(s) taux d'intérêt et les tables de mortalité tels que prescrits.

c)

Surplus actuariel dû au Canada

Lorsque, à la fin d'un exercice, le montant comptabilisé des rentes non versées dépasse les rentes non versées calculées ou lui est inférieur, la différence représente le surplus ou le déficit actuariel lequel est imputé ou crédité au Compte des rentes sur l'État dans le Fonds du revenu consolidé.

d)

Intérêt en provenance du Canada

L'intérêt en provenance du Canada est calculé annuellement sur les rentes non versées, au taux de sept pour cent comme l'exige la loi sur l'augmentation du rendement.

COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT

État des rentes non versées
pour l'exercice terminé le 31 mars 1983

1983	1982	(en milliers de dollars)
Solde au début de l'exercice	\$ 1,171,203	\$ 1,190,377
Excédent des dépenses sur les revenus pour l'exercice	20,990	18,270
	1,150,213	1,172,107
Surplus actuariel - excédent des rentes non versées comptabilisées sur les rentes non versées selon le calcul à la fin de l'exercice	1,975	904
Solde à la fin de l'exercice	\$ 1,148,238	\$ 1,171,203
Représenté par:		
Primes cumulées et intérêt couru sur les rentes non échues	\$ 461,234	\$ 495,175
Valeur actuelle des rentes échues	687,004	676,028
	\$ 1,148,238	\$ 1,171,203

COMPTÉ DES RENTES SUR L'ÉTAT

État des revenus et dépenses
pour l'exercice terminé le 31 mars 1983

	1983	1982
Revenus		
Intérêts en provenance du Canada	\$ 78,444	\$ 79,855
Primes	1,143	1,377
Autres	45	45
Dépenses		
Rentes	96,550	95,322
Remboursement de primes	3,958	4,181
Rentes non réclamées	114	44
Excédent des dépenses sur les revenus pour l'exercice	\$ 20,990	\$ 18,270

(en milliers de dollars)

COMPTÉ DES RENTES SUR L'ÉTAT

Bilan au 31 mars 1983

ACTIF

1983
1982
(en milliers de dollars)

Dépôt auprès du Receveur général du Canada	\$ 1,071,735	\$ 1,092,182
Intérêts courus à recevoir du Canada	78,444	79,855
Débiteurs	51	92
	<u>\$ 1,150,230</u>	<u>\$ 1,172,129</u>

PASSIF

Créditeurs	\$ 17	\$ 22
Surplus actuariel à verser au Canada	1,975	904
Rentes non versées	1,148,238	1,171,203
	<u>\$ 1,150,230</u>	<u>\$ 1,172,129</u>

Approuvé par la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada:

Le Président

John D. Jones

Le Directeur exécutif
Finances et administration

David Jones

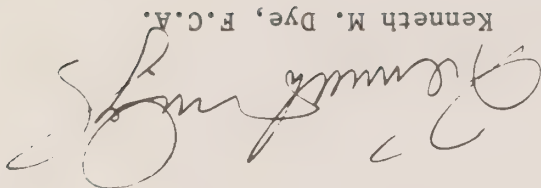
RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

L'honorable John Roberts, C.P., député
Ministre de l'Emploi et de l'Immigration

J'ai vérifié le bilan du Compte des rentes sur l'État au 31 mars 1983 ainsi que l'état des revenus et dépenses et l'état des rentes non versées pour l'exercice terminé à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière du Compte au 31 mars 1983 ainsi que les résultats de son exploitation pour l'exercice terminé à cette date selon les dispositions des lois relatives aux rentes sur l'État et les Règlements y afférant et les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Le vérificateur général du Canada



Kenneth M. Dye, F.C.A.

Ottawa (Ontario)
le 11 août 1983

Rapport au ministre de
l'Emploi et de l'Immigration
sur la vérification des
états financiers du
COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT

pour l'exercice terminé le 31 mars 1983

TOTAL	245,448	1,148,238,368
-------	---------	---------------

Ce surplus découle du fait que les réserves actuarielles calculées à la fin de l'année financière étaient inférieures au total des fonds accumulés au cours de l'année. Etant donné qu'au 31 mars 1983 le gouvernement n'avait plus besoin d'une partie des fonds accumulés pour respecter ses engagements en vertu du programme, cette partie des fonds a pu être libérée sous forme d'un surplus actuariel pour l'année financière. L'écart entre les réserves actuarielles et les fonds accumulés s'explique en grande partie par le fait que le montant des réserves libérées en raison des décès survenus a été plus élevé que celui qui avait été prévu d'après les hypothèses sur la mortalité.

Certificat actuariel

L'Actuaire en chef a attesté que les réserves prévues à l'égard des contrats de rentes en vigueur au 31 mars 1983 (selon le sommaire d'évaluation ci-joint) ont été calculées conformément au paragraphe 15(1) de la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat et des règlements y afférant, et qu'elles sont suffisantes pour acquitter toutes les rentes garanties en vertu des modalités des contrats de rentes sur l'Etat en vigueur au 31 mars 1983.

Centenaires

Trente-cinq rentiers sont devenus centenaires au cours de l'année. Compte tenu des décès parmi les centenaires, l'augmentation nette du nombre de centenaires a été de neuf, pour un total de 80 au 31 mars 1983. Vingt-trois d'entre eux étaient des hommes, ce qui représente un recul de deux centenaires masculins depuis l'année précédente. La rentière la plus âgée, une femme, avait 107 ans.

Bilan financier

Le montant total des rentrées d'argent, en incluant l'intérêt crédité au compte, s'élevait à \$79.7 millions, ce qui représente une diminution de \$1.6 million par rapport à l'année financière précédente. Les recettes tirées des cotisations représentaient \$1,143,000, une diminution d'environ \$234,000 par rapport à l'année précédente. Seulement \$92,400 provenaient des cotisations versées par des employeurs et des employés en vertu de contrats collectifs tandis que le solde de \$1,050,600 provenait des cotisations versées en vertu de contrats individuels.

Les débours ont augmenté de \$1.2 million par rapport à l'année financière précédente pour atteindre \$100.7 millions. Le montant des rentes versées a augmenté de \$1.1 million et s'élève donc à \$94.9 millions. Les \$5.8 millions qui restent se répartissent comme suit: \$4.0 millions au titre du remboursement de cotisations, \$1.6 million au titre du règlement forfaitaire de versements garantis et \$0.2 million au titre de versements divers.

Le montant total des sorties d'argent dépassait de \$21.0 millions le montant total des rentrées d'argent pour l'année. Au 31 mars 1983, le montant total des réserves actuarielles s'élevait à \$1,148.2 millions, soit une diminution de \$23.0 millions par rapport à la fin de l'année précédente. Ceci a donné lieu à un surplus actuariel d'environ \$2.0 millions au cours de l'année financière 1982-1983.

Au cours des années, la Direction des rentes a souscrit 1,935 contrats collectifs. Vingt-neuf d'entre eux ne sont plus administrés étant donné que les entreprises visées n'ont plus d'employés détenant des certificats différés.

Les 1,906 autres contrats comprennent 1,215 contrats à l'égard desquels le versement des cotisations a été interrompu sur avis des entreprises visées, 647 contrats à l'égard desquels aucune cotisation n'a été versée depuis quelque temps et 44 contrats à l'égard desquels des cotisations ont été versées au cours de l'année financière 1982-1983.

En 1982-1983, 6,773 certificats collectifs sont venus à échéance, ce qui laisse 71,533 certificats non échus. Le nombre annuel de contrats individuels venant à échéance a continué de diminuer: 1,886 contrats sont venus à échéance au cours de l'année financière, comparativement à 2,055 au cours de l'année précédente. Environ 27,185 contrats individuels demeurent en jouissance différée.

Données sur la mortalité

Au total, 6,349 rentes ont cessé d'être servies ou ont été redressées en raison du décès de leur détenteur (3,753 certificats collectifs et 2,599 contrats individuels), comparativement à 6,098 au cours de l'année précédente.

Les hommes détenaient 4,606 de ces rentes et les femmes, 1,743. L'âge moyen des hommes au moment du décès était de 76.9 ans, une diminution de 0.1 an par rapport à l'année précédente. Dans le cas des femmes, l'âge moyen était de 83.2 ans, une progression de 0.2 ans par rapport à l'année dernière.

Le montant des réserves retranchées par suite du décès de rentiers s'élevait à \$20.2 millions dont \$14.6 millions découlaient de la liquidation de la rente. Les autres \$5.6 millions sont attribuables à la réduction des réserves (après le décès du rentier) dans le cas de rentes avec annuités certaines ou de rentes réversibles.

Données sur l'administration

La Direction des rentes continue d'administrer les contrats échus et ceux qui viendront à échéance dans les prochaines années. Depuis 1908, environ 553,000 contrats individuels et certificats collectifs ont été émis, la majorité d'entre eux (307,600) ont été entièrement administrés par la Direction des rentes. Au 31 mars 1983, environ 98,700 contrats individuels et certificats collectifs étaient toujours en jouissance différée, alors que 146,730 autres étaient arrivées à échéance. Au cours de l'année financière, une rente a été servie à près de 122,100 rentiers, ce qui représente environ 1.5 million de chèques. Dans le cas des rentes qui ne sont pas encore venues à échéance, le tableau suivant donne un aperçu des dates auxquelles les versements débuteront.

Contrats individuels différés	Contrats collectifs différés	Total
347	593	940
1er avril 1983 au 31 mars 1985	7,460	11,647
1er avril 1985 ou 31 mars 1990	22,401	31,737
1er avril 1990 au 31 mars 1995	20,833	26,969
1er avril 1995 ou 31 mars 2000	12,917	16,238
1er avril 2000 au 31 mars 2005	5,847	7,706
1er avril 2005 au 31 mars 2010	1,187	2,216
1er avril 2010 ou 31 mars 2015	238	807
1er avril 2015 au 31 mars 2020	49	336
Après le 31 mars 2020	8	122
27,185	71,533	98,718

genres de rentes a été relevé par décret du conseil (C.P.1964-471) le 1er avril 1964. Le taux a ainsi été porté à 5 % dans le cas des nouveaux certificats collectifs et à 5 ½ % dans le cas de nouvelles rentes à jouissance immédiate acquises par des particuliers de 55 ans ou plus. Pour ce qui a trait aux rentes à jouissance différée venant à échéance dans cinq ans ou moins pour les personnes ayant 55 ans ou plus, le taux d'intérêt est passé de 4 % à 5 % à compter de la date d'échéance.

Les nouveaux taux n'ont pas donné les résultats escomptés, peut-être parce que des programmes de sécurité sociale intéressants s'annonçaient ou étaient déjà en application comme le Régime de pensions du Canada ou le Régime des rentes du Québec, la Sécurité de la vieillesse et le Supplément de revenu garanti. Qui plus est, la fermeté du cours des valeurs mobilières a amené les investisseurs à s'intéresser plutôt aux fonds communs de placement et aux titres de participation. En conséquence, les ventes de rentes sur l'Etat ont continué de diminuer jusqu'à ce que le gouvernement mette fin officiellement à la vente de contrats en 1967.

Les années soixante-dix

Les pressions inflationnistes observées au cours des années 1970, conjuguées à l'augmentation des taux d'intérêt, ont amené le gouvernement à faire correspondre davantage les taux d'intérêt sur les rentes aux taux offerts dans le secteur privé. L'adoption de la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat a permis de porter à 7 % le taux d'intérêt sur les rentes non échues. Jusqu'alors, le taux d'intérêt moyen avait été d'environ 4 %. De plus, les rentes échues et non échues ont été augmentées suivant les taux d'intérêt applicables aux contrats. Les augmentations allaient de 32 % dans le cas des contrats portant un intérêt de 3 % à 10 % dans le cas des contrats portant un intérêt de 5 ½ %. Toutes les augmentations sont entrées en vigueur le 1er avril 1975.

La Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat mettait fin officiellement aux ventes de rentes sur l'Etat. De plus, elle permettait de verser une rente supérieure à la rente maximale (\$1,200) pour tenir compte des augmentations de rentes découlant du relèvement des taux d'intérêt.

La Loi relative aux rentes sur l'Etat, jalon de la législation canadienne, est entrée en vigueur il y a soixante-quinze ans, le 1^{er} septembre 1908. Le principe qui sous-tendait le programme de rentes sur l'Etat était énoncé dans le préambule de la loi de 1908. On y lisait en substance que, dans l'intérêt du public, il fallait amener les Canadiens à prendre l'habitude d'économiser de sorte qu'ils puissent subvenir à leurs besoins pendant leurs vieux jours et qu'il était de bon aloi de favoriser des mesures supplémentaires pour atteindre cet objectif.

Les cinquante premières années

Après une augmentation progressive mais modérée des activités au cours des 25 premières années de fonctionnement, le programme de rentes sur l'Etat a connu son expansion la plus rapide au cours des 25 années suivantes. En effet, cinq des sept premières tables de cotisation ont vu le jour durant cette période. De plus, de très nombreuses modifications ont été apportées aux règlements et décrets du conseil pendant cette période pour tenir compte des modalités des quelque 2,000 régimes collectifs de rentes en tous genres que la Direction générale des rentes a approuvés en totalité ou en partie dans les années 1940 et 1950. La Direction générale des rentes a enregistré des ventes sans précédent de contrats individuels et de certificats collectifs vers la fin des années 1940. C'est au cours de la décennie 1950 que la Division des certificats collectifs de la Direction générale des rentes a connu le plus fort taux d'activité; en effet, près de 130,000 certificats collectifs ont été émis au cours de cette période.

Les années soixante

Afin d'accroître les ventes et de remédier à la diminution rapide des recettes provenant des cotisations, le taux d'intérêt consenti sur certains



1e 20 décembre 1983

L'honorable John Roberts, c. p., député
Ministre de l'Emploi et de l'Immigration
(OTTAWA (Ontario))

Monsieur le Ministre,

Au nom de la Commission de l'emploi et de l'immigration
du Canada, j'ai l'honneur de vous présenter, pour la gouverne du
Parlement, le Rapport annuel des rentes sur l'Etat, portant sur la
période du 1er avril 1982 au 31 mars 1983.

Ce rapport a été établi en conformité avec l'article 18
de la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat.
Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de
mes sentiments respectueux.

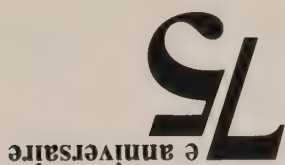
Gaetan Lussier

Rapport annuel des rentes sur l'Etat

1982-1983

1^{er} septembre 1983 —
1^{er} septembre 1908

La loi relative aux rentes
sur l'Etat canadien



1982-1983

Rapport annuel des rentes sur l'Etat



CA1
MI
-A55



Employment and
Immigration Canada

Emploi et
Immigration Canada

Publications

Annuities Annual Report

1983-1984



Canada

CP
LZ
- 156

Annuities Annual Report

1983-1984




The Honourable Flora MacDonald
P.C., M.P.,
Minister of Employment and
Immigration
OTTAWA, Ontario

Minister:

On behalf of the Canada Employment and Immigration Commission, I have the honour to submit for the information of Parliament the Annual Report on Government Annuities, covering the period from April 1, 1983 to March 31, 1984.

The report is prepared in compliance with Section 18 of the Government Annuities Improvement Act.

Respectfully submitted,



Gaëtan Lussier,
Chairman

History

The Government Annuities Act, a milestone in Canadian legislation, came into force on September 1, 1908. It provided for the sale of deferred and immediate annuities to Canadians, either individually or under the terms of an employer pension plan, thereby encouraging Canadians to provide for their later years.

By the 1960's, other social benefit plans, such as Old Age Security, Guaranteed Income Supplement and Canada Pension Plan had been introduced and were gaining importance in providing Canadians with basic retirement income. This development, coupled with the increasing attractiveness of private pension plans, led to a steady decline in the sale of government annuities and brought about the Government's decision to disband the sales force in 1967.

Inflationary pressures in the 1970's, along with increasing interest rates, led the government to bring the rate of return on annuities closer to the rates available in the private sector. The Government Annuities Improvement Act of December, 1975 increased the interest rate to 7 per cent on annuities not yet in payment. Until then, the average rate of interest had been about 4 per cent. In addition, annuities in payment and those to mature in the future were enriched by a percentage increase related to the contractual rate of interest. The increases ranged from thirty-two per cent for contracts with an interest rate of 3 per cent, to ten per cent for contracts with a rate of $5\frac{1}{4}$ per cent. All increases were effective from April 1, 1975.

The Improvement Act formally ended the sale of government annuities and allowed the maximum annuity of \$1,200 to be exceeded in order to accommodate annuity increases which resulted from the higher rate of return.

Workload Statistics

The Annuities Branch continues to administer government annuity contracts now under payment and those to come under payment in future years. Since 1908, about 553,000 individual contracts and group certificates have been issued. The majority of these (namely 316,200) have since then, expired, terminated or otherwise been refunded by the Annuities Branch. As of March 31, 1984, about 88,700 individual contracts and group certificates were still in a deferred payment status, while 148,130 were under payment. Annuities under payment were held during the fiscal year by nearly 123,600 annuitants who received approximately 1.5 million cheques. The following table provides a schedule of dates at which annuities not yet under payment are slated to mature.

	<u>Deferred Individual Contracts</u>	<u>Deferred Group Pension Certificates</u>	<u>Total</u>
Before April 1, 1984	293	285	578
April 1, 1984 - March 31, 1985	1,945	3,442	5,387
April 1, 1985 - March 31, 1990	9,221	20,200	29,421
April 1, 1990 - March 31, 1995	6,067	20,078	26,145
April 1, 1995 - March 31, 2000	3,299	12,793	16,092
April 1, 2000 - March 31, 2005	1,845	5,827	7,672
April 1, 2005 - March 31, 2010	1,020	1,185	2,205
April 1, 2010 - March 31, 2015	563	237	800
April 1, 2015 - March 31, 2020	285	49	334
After March 31, 2020	<u>113</u>	<u>8</u>	<u>121</u>
	<u>24,651</u>	<u>64,104</u>	<u>88,755</u>

The Annuities Branch underwrote 1,935 group pension plans over the years. However, premiums were received under only 30 plans during the 1983-84 fiscal year. Premiums have not been received for some time under 621 of those plans. Of the remaining 1,284 plans, 1,255 have been formally discontinued on the advice of the companies involved and the other 29 have terminated in the absence of any active employee registered in the plan.

During the 1983-84 fiscal year, 6,084 group certificates reached the payment stage, compared to 6,773 during the previous fiscal year, leaving 64,104 certificates not yet under payment.

The number of individual contracts reaching the payment stage during the fiscal year were at 1,876. This was slightly less than 1,886 during the previous year. There are still 24,651 individual contracts in a deferred payment status.

Mortality Experience

During the 1983-84 fiscal year, 6,283 annuities in payment were either terminated or adjusted because of death (3,753 group certificates and 2,530 individual contracts). This compares with 6,349 in the previous year.

Male annuitants held 4,580 of those annuities in payment affected by death. Female annuitants held 1,703. The average age of death of 76.9 years for male annuitants remained unchanged. Female annuitants averaged 82.7 years of age at death, down 0.5 from last year.

An amount of \$19.9 million of reserve was released as a result of deaths involving annuities in payment. Of this, \$15.7 million resulted from the complete termination of annuities. The remaining \$4.2 million emerged from the consequential reduction of reserve factors (after the annuitants' deaths) for annuities with a guaranteed period and annuities with joint and last survivor provisions.

Centenarians

Twenty-six annuitants became centenarians during the year. Taking deaths among the centenarians into account, there was a net increase of one centenarian, for a total of 81 as of March 31, 1984. Twenty-three of these are male, same as last year and sixty-eight were female. The oldest annuitant, a female, was 108 years old.

Financial Statement

Total receipts amounted to \$77.9 million, a decrease of \$1.8 million from the previous fiscal year. Interest credited to the Account, at \$76.8 million, accounted for \$1.7 million of that reduction.

Premium income totaled \$1,017,200, down by about \$125,800 from the previous year. Of this total, \$985,000 was received under individual contracts, and the balance of \$32,200 represented employer and employee contributions under group contracts.

Total disbursements of \$102.4 million were \$1.7 million greater than in the previous fiscal year. Payments under matured annuities increased by \$1.7 million to a total of \$96.6 million. Other disbursements of \$5.8 million included \$3.7 million for refunds of premiums, \$1.6 million for lump sum settlement of guaranteed instalments and \$0.5 million for miscellaneous payments.

While total disbursements exceeded receipts by some \$24.5 million for the year, total actuarial reserves (\$1,122.6 million as of March 31, 1984) were \$25.6 million lower than at the previous year-end. As a result, there was an actuarial surplus of slightly more than \$1.1 million for the 1983-84 fiscal year.

This actuarial surplus resulted from the fact that actuarial reserves calculated at the end of the fiscal year were smaller than total funds accumulated during the year. Since a portion of accumulated funds was no longer required as of March 31, 1984 to cover the government obligations under the program, it could therefore be released as an actuarial surplus for the fiscal year.

Actuarial Certificate

The Chief Actuary has certified that the reserves determined in respect of annuity contracts in force as of March 31, 1984 (as per the valuation summary reproduced herein) were calculated in accordance with subsection 15(1) of the Government Annuities Improvement Act and the Regulations pertaining thereto, and make good and sufficient provision for all obligations guaranteed under the terms of the government annuity contracts in force as of March 31, 1984.

**Valuation of Government Annuities
as of March 31, 1984**

Classification	Number	Amount of annuity	Actuarial reserve
		\$	\$
<u>Matured: (in payment)</u>			
Males, ordinary annuities	45,751	30,526,579	186,353,606
Females, ordinary annuities	31,048	16,326,697	107,053,731
Males, guaranteed annuities	43,163	29,644,302	261,760,272
Females, guaranteed annuities	12,757	6,804,935	66,878,058
Reducing at Old Age Security age	4,048	6,279,496	25,100,687
Last survivor ordinary	5,101	3,635,953	34,348,216
Last survivor guaranteed	76	33,119	329,590
Annuities certain	5,171	3,534,761	10,808,811
Temporary annuities	975	273,662	660,634
<u>Sub-total</u>	148,090	97,059,504	693,293,605
Cheques due on suspended annuities	N/A		113,987
Death benefits by instalments	40		41,414
<u>Total Matured</u>	148,130		693,449,006
 <u>Deferred: (not yet in payment)</u>	 88,755		 429,180,285
<u>Total</u>	236,885		1,122,629,291

Report to the
Minister of Employment and Immigration
on the examination of the
financial statements of the
GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT
for the year ended March 31, 1984



AUDITOR GENERAL OF CANADA

VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

AUDITOR'S REPORT

The Honourable John Roberts, P.C., M.P.
Minister of Employment and Immigration

I have examined the balance sheet of the Government Annuities Account as at March 31, 1984 and the statements of operations and unpaid annuities for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Account as at March 31, 1984 and the results of its operations for the year then ended in accordance with the provisions of the Government Annuities Acts and Regulations and generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

A handwritten signature in cursive script, appearing to read "Kenneth M. Dye".

Kenneth M. Dye, F.C.A.
Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
July 19, 1984

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Balance Sheet
as at March 31, 1984

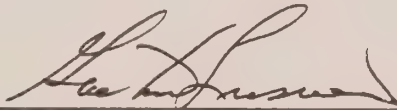
ASSETS

	<u>1984</u>	1983
	(in thousands of dollars)	
Deposit with Receiver General for Canada	\$ 1,046,824	\$ 1,071,735
Accrued interest due from Canada	76,777	78,444
Accounts receivable	<u>184</u>	<u>51</u>
	<u>\$ 1,123,785</u>	<u>\$ 1,150,230</u>

LIABILITIES

Accounts payable	\$ 17	\$ 17
Actuarial surplus due to Canada	1,139	1,975
Unpaid annuities	<u>1,122,629</u>	<u>1,148,238</u>
	<u>\$ 1,123,785</u>	<u>\$ 1,150,230</u>

Approved by the Canada Employment and Immigration Commission:



Chairman



Executive Director
Finance and Administration

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Statement of Operations
for the year ended March 31, 1984

	<u>1984</u>	<u>1983</u>
	(in thousands of dollars)	
Income		
Interest from Canada	\$ 76,777	\$ 78,444
Premiums	1,017	1,143
Other	<u>61</u>	<u>45</u>
	<u>77,855</u>	<u>79,632</u>
Payments and others charges		
Annuity payments	98,274	96,550
Premium refunds	3,664	3,958
Unclaimed annuities	<u>387</u>	<u>114</u>
	<u>102,325</u>	<u>100,622</u>
Excess of payments and other charges over income for the year	<u><u>\$ 24,470</u></u>	<u><u>\$ 20,990</u></u>

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Statement of Unpaid Annuities
for the year ended March 31, 1984

	<u>1984</u>	<u>1983</u>
	(in thousands of dollars)	
Balance at beginning of the year	\$ 1,148,238	\$ 1,171,203
Excess of payments and other charges over income for the year	<u>24,470</u>	<u>20,990</u>
	1,123,768	1,150,213
Actuarial surplus - Excess of recorded unpaid annuities over calculated unpaid annuities at end of the year	<u>1,139</u>	<u>1,975</u>
Balance at end of the year	<u>\$ 1,122,629</u>	<u>\$ 1,148,238</u>
Represented by:		
Accumulated premiums and accrued interest for unmatured annuities	\$ 429,180	\$ 461,234
Present value of matured annuities	<u>693,449</u>	<u>687,004</u>
	<u>\$ 1,122,629</u>	<u>\$ 1,148,238</u>

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Notes to Financial Statements
March 31, 1984

1. Authority and purpose

The Government Annuities Account was established in 1908 by the Government Annuities Act, R.S.C. c. G-6, and modified by the Government Annuities Improvement Act, S.C. 1974-75-76, c. 83.

The purpose of the Act was to assist individuals and groups of Canadians to provide for their later years by purchasing Government annuities. The Improvement Act increased the rate of return on Government annuity contracts, increased their flexibility and discontinued future sales.

The Account is administered by the Canada Employment and Immigration Commission and operates through the Consolidated Revenue Fund.

2. Significant accounting policies

(a) Basis of accounting

The accounts of the Government Annuities Account are maintained on an accrual basis.

(b) Unpaid annuities

In accordance with Section 15 of the Acts, and with the Government Annuities Regulations, unpaid annuities comprise: (i) in respect of unmatured annuities, accumulated premiums and accrued interest, and (ii) in respect of matured annuities, the present value of such annuities actuarially determined on the basis of such rate or rates of interest and mortality tables as is prescribed.

(c) Actuarial surplus due to Canada

If at the end of any fiscal year the recorded amount of unpaid annuities exceeds or is less than the calculated amount of unpaid annuities, the difference results in an actuarial surplus or deficit which is charged or credited to the Government Annuities Account within the Consolidated Revenue Fund.

(d) Interest from Canada

Interest from Canada is calculated annually on unpaid annuities, at a rate of seven per cent, as required by the Improvement Act.

(e) Unclaimed annuities

Unclaimed annuities represent amounts transferred to the Consolidated Revenue Fund in respect of annuities that could not be paid because the annuitants could not be located.

3. Services provided without charge

Administrative services are provided to the Account by the Canada Employment and Immigration Commission without charge.

For the year ended March 31, 1984, the cost of these services amounted to \$3,532,000 (1983 - \$3,432,000), including amounts for services provided without charge by other Government departments to the Commission.

e) Rentes non réclamées

Les rentes non réclamées comprennent les montants virés au Fonds du revenu consolidé à l'égard des rentes qui n'ont pu être versées parce que les rentiers sont introuvables.

3. Services fournis gratuitement

Les services d'administration du Compte sont à la charge de la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada.

Pour l'exercice terminé le 31 mars 1984, le coût de ces services se chiffre à \$3,532,000 (\$3,432,000 en 1983) et comprend des montants pour des services fournis gratuitement à la Commission par d'autres ministères.

COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT

Notes afférentes aux états financiers
du 31 mars 1984

1. Autorisation et but

Le Compte des rentes sur l'État a été constitué en 1908 en vertu de la loi relative aux rentes sur l'État c. G-6, S.R. et modifiée par la loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État, S.C. 1974-75-76, c. 83.

Le but de la Loi était d'encourager les individus et groupes de Canadiens à pourvoir à leurs besoins futurs par l'achat de rentes sur l'État. La Loi sur l'augmentation du rendement a augmenté le taux de rendement des contrats de rente sur l'État, a augmenté leur flexibilité et elle a mis fin à la vente de rentes à l'avenir.

Le Compte est administré par la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada et il opère à même le Fonds du revenu consolidé.

2. Principales conventions comptables

a) Système comptable

Les comptes du Compte des rentes sur l'État sont tenus selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

b) Rentes non versées

Conformément à l'article 15 de la Loi, et aux Règlements des rentes sur l'État, les rentes non versées comprennent: (i) les primes accumulées et l'intérêt couru sur les rentes non échues ainsi que (ii) la valeur actuelle des rentes échues établie selon une méthode actuarielle fondée sur le(s) taux d'intérêt et les tables de mortalité tels que prescrits.

c) Surplus actuariel du au Canada

Lorsque, à la fin d'un exercice, le montant comptabilisé des rentes non versées dépasse les rentes non versées calculées ou lui est inférieur, la différence représente le surplus ou le déficit actuariel lequel est imputé ou crédité au Compte des rentes sur l'État dans le Fonds du revenu consolidé.

d) Intérêt en provenance du Canada

L'intérêt en provenance du Canada est calculé annuellement sur les rentes non versées, au taux de sept pour cent comme l'exige la Loi sur l'augmentation du rendement.

COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT

État des rentes non versées
pour l'exercice terminé le 31 mars 1984

1984		1983		(en milliers de dollars)
Solde au début de l'exercice	\$ 1,148,238	\$ 1,171,203		
Excédent des paiements et autres débits sur les revenus pour l'exercice	24,470	20,990		
	1,123,768	1,150,213		
Surplus actuariel - excédent des rentes non versées comptabilisées sur les rentes non versées selon le calcul à la fin de l'exercice	1,139	1,975		
Solde à la fin de l'exercice	\$ 1,122,629	\$ 1,148,238		
Représenté par:				
Primes cumulées et intérêt couru sur les rentes non échues	\$ 429,180	\$ 461,234		
Valeur actuelle des rentes échues	693,449	687,004		
	\$ 1,122,629	\$ 1,148,238		

COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT

État des résultats
pour l'exercice terminé le 31 mars 1984

	1984	1983
Revenus		
Intérêts en provenance du Canada	\$ 76,777	\$ 78,444
Primes	1,017	1,143
Autres	61	45
	<u>77,855</u>	<u>79,632</u>
Paielements et autres débits		
Rentes	98,274	96,550
Remboursement de primes	3,664	3,958
Rentes non réclamées	387	114
	<u>102,325</u>	<u>100,622</u>
Excédent des paiements et autres débits sur les revenus pour l'exercice	\$ 24,470	\$ 20,990

(en milliers de dollars)

COMPTÉ DES RENTES SUR L'ÉTAT

Bilan au 31 mars 1984

ACTIF

1984 1983
(en milliers de dollars)

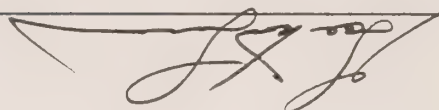
Dépôt auprès du Receveur général du Canada	\$ 1,046,824	\$ 1,071,735
Intérêts courus à recevoir du Canada	76,777	78,444
Débiteurs	184	51
	<u>\$ 1,123,785</u>	<u>\$ 1,150,230</u>

PASSIF

Créditeurs	\$ 17	\$ 17
Surplus actuariel à verser au Canada	1,139	1,975
Rentes non versées	1,122,629	1,148,238
	<u>\$ 1,123,785</u>	<u>\$ 1,150,230</u>

Approuvé par la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada:

Le Président



Le Directeur exécutif
Finances et administration





RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

L'honorable John Roberts, C.P., député
Ministre de l'Emploi et de l'Immigration

J'ai vérifié le bilan du Compte des rentes sur l'État au 31 mars 1984 ainsi que l'état des résultats et l'état des rentes non versées pour l'exercice terminé à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière du Compte au 31 mars 1984 ainsi que les résultats de son exploitation pour l'exercice terminé à cette date selon les dispositions des lois relatives aux rentes sur l'État et les Réglements y afférant et les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Le vérificateur général du Canada

Kenneth M. Dye, F.C.A.

Ottawa, Canada
le 19 juillet 1984

pour l'exercice terminé le 31 mars 1984

COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT

Rapport au ministre de
l'Emploi et de l'Immigration
sur la vérification des
états financiers du

Classification	Nombre	Montant de la rente	Reserves actuarielles
Rentes échues: (servies)		\$	\$
Hommes, rentes ordinaires	45,751	30,526,579	186,353,606
Femmes, rentes ordinaires	31,048	16,326,697	107,053,731
Hommes, rentes garanties	43,163	29,644,302	261,760,272
Femmes, rentes garanties	12,757	6,804,935	66,878,058
Rentes décroissantes à compter de l'âge d'admissibilité à la pension de sécurité de la vieillesse	4,048	6,279,496	25,100,687
Rentes réversibles, ordinaires	5,101	3,635,953	34,348,216
Rentes réversibles, garanties	76	33,119	329,590
Rentes certaines	5,171	3,534,761	10,808,811
Rentes temporaires	975	273,662	660,634
Total partiel	148,090	97,059,504	693,293,605
Chèques à émettre à l'égard des rentes suspendues	S/o		113,987
Prestations de décès par versements périodiques	40		41,414
Total des rentes échues	148,130		693,449,006
Rentes différées: (non échues)	88,755		429,180,285
Total	236,885		1,122,629,291

mars 1984.

L'Actuaire en chef a attesté que les réserves prévues à l'égard des contrats de rentes en vigueur au 31 mars 1984 (selon le sommaire d'évaluation ci-joint) ont été calculées conformément au paragraphe 15(1) de la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat et des règlements y afférant, et qu'elles sont suffisantes pour acquitter toutes les rentes garanties en vertu des modalités des contrats de rentes sur l'Etat en vigueur au 31

Certificat actuariel

Ce surplus découle du fait que les réserves actuarielles calculées à la fin de l'année financière étaient inférieures au total des fonds accumulés au cours de l'année. Etant donné qu'au 31 mars 1984 le gouvernement n'avait plus besoin d'une partie des fonds accumulés pour respecter ses engagements en vertu du programme, cette partie des fonds a pu être libérée sous forme d'un surplus actuariel pour l'année financière.

L'année financière 1983-84. Le montant total des sorties d'argent dépassait de \$24.5 millions le montant total des rentrées d'argent pour l'année. Au 31 mars 1984, le montant total des réserves actuarielles s'élevait à \$1,122.6 millions soit une diminution de \$25.6 millions par rapport à la fin de l'année précédente. En conséquence, il se dégagea un surplus actuariel d'environ \$1.1 million au cours de l'année financière 1983-84.

Le montant des réserves retranchées par suite du décès de rentiers s'élevait à \$19.9 millions dont \$15.7 millions décollaient de la liquidation de rentes. Les autres \$4.2 millions sont attribuables à la réduction des réserves (après le décès du rentier) dans le cas de rentes avec annuités certaines ou de rentes réversibles.

Centenaires

Vingt-six rentiers sont devenus centenaires au cours de l'année. Compte tenu des décès parmi les centenaires, l'augmentation nette du nombre de centenaires a été de 1, pour un total de 81 au 31 mars 1984. Vingt-trois d'entre eux étaient des hommes, la même chose que l'année précédente et 68 des femmes. La rentière la plus âgée avait 108 ans.

Bilan financier

Le montant total des rentrées d'argent s'élevait à \$77.9 millions, ce qui représente une diminution de \$1.8 million par rapport à l'année précédente. Les intérêts crédités au Compte s'élevaient à \$76.8 millions, représentant \$1.7 million de cette réduction.

Les recettes tirées des cotisations représentaient \$1,017,200, une diminution d'environ \$125,800 par rapport à l'année précédente. Du total, \$985,000 provenaient des cotisations versées en vertu de contrats individuels tandis que le solde de \$32,200 provenait des cotisations versées par les employeurs et les employés en vertu de contrats collectifs.

Les débours ont augmenté de \$1.7 million par rapport à l'année financière précédente pour atteindre \$102.4 millions. Le montant des rentes versées a augmenté de \$1.7 million et s'élève donc à \$96.6 millions. Les \$5.8 millions qui restent se répartissent comme suit: \$3.7 millions au titre du remboursement de cotisations, \$1.6 million au titre du règlement forfaitaire de versements garantis et \$0.5 million au titre de versements divers.

Au cours des années, la Direction des rentes a souscrit 1,935 contrats collectifs. Cependant, des cotisations ont été versées au titre de 30 régimes seulement au cours de l'année financière 1983-84. Des cotisations n'ont pas été reçues depuis un certain temps au titre de 621 autres régimes. Des quelque 1,284 régimes qui restent, 1,225 ont été résiliés officiellement par l'employeur et les 29 autres ont été interrompus parce qu'aucun employé n'était inscrit au fichier actif.

Au cours de l'année financière 1983-84, 6,084 certificats collectifs sont arrivés à échéance contre 6,773 au cours de l'année financière précédente. Il reste donc 64,104 certificats non échus.

De même, le nombre de contrats individuels arrivés à échéance au cours de l'année financière s'élevait à 1,876. C'était légèrement moins que les 1,886 contrats qui sont arrivés à échéance au cours de l'année financière précédente. Il reste 24,651 contrats individuels non échus.

Données sur la mortalité

Au cours de l'année financière 1983-84, 6,283 rentes ont cessé d'être servies ou ont été redressées en raison du décès de leur détenteur (3,753 certificats collectifs et 2,530 contrats individuels), comparativement à 6,349 au cours de l'année précédente.

Les hommes détenaient 4,580 de ces rentes et les femmes, 1,703. L'âge moyen des hommes au moment du décès était de 76.9 ans, la même chose que l'année précédente. Dans le cas des femmes, l'âge moyen était de 82.7 ans, une diminution de 0.5 an par rapport à l'année dernière.

La Loi sur l'augmentation du rendement des rentes mettait officiellement fin à la vente de contrats de rentes sur l'Etat. Elle permettait également le versement d'une rente maximum de plus de \$1,200 afin de permettre aux détenteurs de contrats de profiter de la majoration liée au relèvement du taux d'intérêt.

Statistiques sur la charge de travail

La Direction des rentes continue d'administrer les contrats échus et ceux qui viendront à échéance dans les prochaines années. Depuis 1908, environ 553,000 contrats individuels et certificats collectifs ont été émis. La majorité d'entre eux (soit 316,200) sont depuis dissous, résiliés ou ont par ailleurs été remboursés par la Direction des rentes. Au 31 mars 1984, environ 88,700 contrats individuels et certificats collectifs étaient toujours en jouissance différée, alors que 148,130 autres étaient arrivés à échéance. Au cours de l'année financière, une rente a été servie à près de 123,600 rentiers, ce qui représente environ 1.5 million de chèques. Dans le cas des rentes qui ne sont pas encore venues à échéance, le tableau suivant donne un aperçu des dates auxquelles les versements commenceront.

Contrats individuels		Contrats collectifs	
différés		différés	
			Total
Avant le 1er avril 1984	293	285	578
1er avril 1984 au 31 mars 1985	1,945	3,442	5,387
1er avril 1985 au 31 mars 1990	9,221	20,200	29,421
1er avril 1990 au 31 mars 1995	6,067	20,078	26,145
1er avril 1995 au 31 mars 2000	3,299	12,793	16,092
1er avril 2000 au 31 mars 2005	1,845	5,827	7,672
1er avril 2005 au 31 mars 2010	1,020	1,185	2,205
1er avril 2010 au 31 mars 2015	563	237	800
1er avril 2015 au 31 mars 2020	285	49	334
Après le 31 mars 2020	113	8	121
	24,651	64,104	88,755

La Loi relative aux rentes sur l'Etat, jalon de la législation canadienne, est entrée en vigueur le 1^{er} septembre 1908. Elle autorisait la vente de rentes à jouissance différée ou immédiate aux Canadiens soit à titre individuel, soit en vertu des modalités du régime de pensions de l'employeur, pour amener ainsi les Canadiens à faire des économies en vue de leur retraite.

Dans les années 1960, d'autres programmes de prestations sociales, tels que la Sécurité de la Vieillesse, le Supplément du revenu garanti et le Régime de pensions du Canada avaient été mis sur pied et prenaient de l'importance pour ce qui est d'assurer aux Canadiens un certain revenu pendant leur retraite. Ce changement, conjugué à l'intérêt croissant que suscitaient les régimes de pensions privées, a entraîné une diminution constante des ventes de contrats de rentes sur l'Etat de telle sorte que le gouvernement a décidé de mettre fin à la vente de ces contrats en 1967.

Les poussées inflationnistes des années 1970, conjuguées à des taux d'intérêt de plus en plus élevés, ont amené le gouvernement à relever les taux d'intérêt versés à l'égard des rentes, de façon à les faire correspondre davantage aux taux offerts dans le secteur privé. La Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat, adoptée en décembre 1975, portait à 7 % le taux d'intérêt applicable aux rentes non échues. Jusqu'alors, le taux d'intérêt moyen avait été d'environ 4 %. En outre, les rentes déjà échues et les rentes venant à échéance ont été accrues d'un pourcentage d'augmentation variant selon le taux d'intérêt du contrat. Les augmentations allaient de 10 % dans le cas des contrats dont le taux d'intérêt était de 5½ %, à 32 % dans le cas des contrats portant un taux d'intérêt de 3 %. Toutes les augmentations étaient rétroactives au 1^{er} avril 1975.



L'honorable Flora MacDonald
C.P., député
Ministre de l'Emploi et de
l'Immigration
OTTAWA (Ontario)

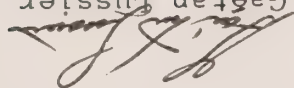
Madame le Ministre,

Au nom de la Commission de l'emploi et de
l'immigration du Canada, j'ai l'honneur de vous
présenter, pour la gouverne du Parlement, le Rapport
annuel des rentes sur l'État, portant sur la période du
1er avril 1983 au 31 mars 1984.

Ce rapport a été établi en conformité avec
l'article 18 de la Loi sur l'augmentation du rendement
des rentes sur l'État.

Veuillez agréer, Madame le Ministre, l'expression
de mes sentiments respectueux.

Le président,


Gaétan Lussier

1983-1984

Rapport annuel des rentes sur l'Etat

1983-1984

Rapport annuel des rentes sur l'Etat



CA1
MI
-ASS



Employment and
Immigration Canada

Emploi et
Immigration Canada

Annuities Annual Report

1984-1985

Canada

Annuities Annual Report

1984-1985



Deputy Minister and Chairman
Employment and Immigration Canada

Sous-ministre et Président
Emploi et Immigration Canada

Ottawa K1A 0J9

The Honourable Flora MacDonald
P.C., M.P.,
Minister of Employment and
Immigration
OTTAWA, Ontario

Minister:

On behalf of the Canada Employment and Immigration Commission, I have the honour to submit for the information of Parliament the Annual Report on Government Annuities, covering the period from April 1, 1984 to March 31, 1985.

The report is prepared in compliance with Section 18 of the Government Annuities Improvement Act.

Respectfully submitted,

Gaétan Lussier,
Chairman

History

The Government Annuities Act, a milestone in Canadian legislation, came into force on September 1, 1908. It provided for the sale of deferred and immediate annuities to Canadians, either individually or under the terms of an employer pension plan, thereby encouraging Canadians to provide for their later years.

By the 1960's, other social benefit plans, such as Old Age Security, Guaranteed Income Supplement and Canada Pension Plan had been introduced and were gaining importance in providing Canadians with basic retirement income. This development, coupled with the increasing attractiveness of private pension plans, led to a steady decline in the sale of government annuities and brought about the Government's decision to disband the sales force in 1967.

Inflationary pressures in the 1970's, along with increasing interest rates, led the government to bring the rate of return on annuities closer to the rates available in the private sector. The Government Annuities Improvement Act of December, 1975 increased the interest rate to 7 per cent on annuities not yet in payment. Until then, the average rate of interest had been about 4 per cent. In addition, annuities in payment and those to mature in the future were enriched by a percentage increase related to the contractual rate of interest. These increases averaged about 22 per cent and ranged from 10 per cent for contracts with an interest rate of $5\frac{1}{4}$ per cent, to 32 per cent for contracts with a rate of 3 per cent. All increases were effective from April 1, 1975.

The Improvement Act formally ended the sale of government annuities and allowed the maximum annuity of \$1,200 to be exceeded in order to accommodate annuity increases resulting from the higher rate of return.

Workload Statistics

The Annuities Branch continues to administer government annuity contracts now under payment and those to come under payment in future years. Since 1908, about 553,000 individual contracts and group certificates have been issued. The majority of these (namely 323,650) have since then, expired, terminated or otherwise been refunded by the Annuities Branch.

As of March 31, 1985, there were slightly more than 148,300 individual contracts and group certificates under payment; these were held by nearly 124,200 annuitants who received approximately 1.5 million cheques.

At year-end, 81,049 individual contracts and group certificates were still in a deferred payment status; a schedule of dates at which these annuities are slated to mature is provided in the following table

	<u>Deferred Individual Contracts</u>	<u>Deferred Group Pension Certificates</u>	<u>Total</u>
Before April 1, 1985	350	489	839
April 1, 1985 - March 31, 1990	9,089	18,493	27,582
April 1, 1990 - March 31, 1995	5,982	19,545	25,527
April 1, 1995 - March 31, 2000	3,277	12,758	16,035
April 1, 2000 - March 31, 2005	1,820	5,801	7,621
April 1, 2005 - March 31, 2010	1,014	1,183	2,197
April 1, 2010 - March 31, 2015	557	238	795
April 1, 2015 - March 31, 2020	284	49	333
After March 31, 2020	<u>112</u>	<u>8</u>	<u>120</u>
	<u>22,485</u>	<u>58,564</u>	<u>81,049</u>

During the 1984-85 fiscal year, 5,591 group certificates reached the payment stage, compared to 6,084 during the previous fiscal year, leaving 58,564 certificates not yet under payment. The number of individual contracts reaching the payment stage during the fiscal year decreased to 1,501 from the previous year total of 1,876. The number of individual contracts in a deferred payment status as of March 31, 1985 stood at 22,485.

The Annuities Branch underwrote 1,935 group pension plans over the years. However, premiums were received under only 22 plans during the 1984-85 fiscal year. Premiums have not been received for some time under 618 of those plans. Of the remaining 1,295 plans, 1,266 have been formally discontinued on the advice of the companies involved and the other 29 have terminated in the absence of any active employee registered in the plan.

Mortality Experience

During the 1984-85 fiscal year, 6,517 annuities in payment were either terminated or adjusted because of death (3,842 group certificates and 2,675 individual contracts). This compares with 6,283 in the previous year.

Male annuitants held 4,693 of those annuities in payment affected by death. Female annuitants held 1,824. The average age of death of 76.8 years for male annuitants was down 0.1 from the previous year. Female annuitants averaged 82.9 years of age at death, down 0.2 from last year.

An amount of \$20.5 million of reserve was released as a result of deaths involving annuities in payment. Of this, \$15.1 million resulted from the complete termination of annuities. The remaining \$5.4 million emerged from the consequential reduction of reserve factors (after the annuitants' deaths) for annuities with a guaranteed period and annuities with joint and last survivor provisions.

Centenarians

Thirty-four annuitants became centenarians during the year. Taking deaths among the centenarians into account, there was a net increase of six centenarians, for a total of 87 as of March 31, 1985. Twenty-five of these are male, an increase of two from last year and sixty-two were female. The oldest annuitant, a female, was 107 years old.

Financial Statement

Total receipts amounted to \$75.9 million, a decrease of \$2.0 million from the previous fiscal year. Interest credited to the Account, at \$75.0 million, accounted for \$1.8 million of that reduction. Premium income totaled \$769,600, down by about \$247,600 from the previous year. Of this total, \$756,400 was received under individual contracts, and the balance of \$13,200 represented employer and employee contributions under group contracts.

Total disbursements of \$102.8 million were \$0.4 million greater than in the previous fiscal year. Payments under matured annuities increased by \$1.0 million to a total of \$97.6 million. Other disbursements of \$5.2 million included \$3.4 million for refunds of premiums, \$1.6 million for lump sum settlement of guaranteed instalments and \$0.2 million for miscellaneous payments.

While total disbursements exceeded receipts by some \$27.0 million for the year, total actuarial reserves (\$1,089.6 million as of March 31, 1985) were \$33.0 million lower than at the previous year-end. As a result, there was an actuarial surplus of slightly more than \$6.0 million for the 1984-85 fiscal year.

The bulk of this \$6.0 million surplus resulted from two special modifications that were introduced in the calculation of actuarial reserves at the end of 1985. First, the reserves for deferred annuities were determined by the so-called "retrospective" method of valuation, whereby reserves were calculated by an inventory process rather than by an on-going aggregate accumulation, leading to a \$12.6 million reduction in such reserves. Second, the reserves for matured annuities were increased by about \$7.4 million in order to provide for the progressively earlier incidence of annuity benefit during the payment period than assumed heretofore. The net effect of these modifications was to reduce total actuarial reserves by about \$5.2 million, thus increasing the actuarial surplus by an equivalent amount for the fiscal year.

The remaining actuarial surplus of \$0.8 million resulted as usual from the fact that actuarial reserves calculated at the end of the fiscal year were smaller than total funds accumulated during the year. Since a portion of accumulated funds was no longer required as of March 31, 1985 to cover the government obligations under the program, it could therefore be released as an actuarial surplus for the fiscal year.

Actuarial Certificate

The Chief Actuary has certified that the reserves determined in respect of annuity contracts in force as of March 31, 1985 (as per the valuation summary reproduced herein) were calculated in accordance with subsection 15(1) of the Government Annuities Improvement Act and the Regulations pertaining thereto, and make good and sufficient provision for all obligations guaranteed under the terms of the government annuity contracts in force as of March 31, 1985.

Valuation of Government Annuities
as of March 31, 1985

Classification	Number	Amount of annuity	Actuarial reserve
		\$	\$
<u>Matured: (in payment)</u>			
Males, ordinary	47,741	31,775,976	195,875,091
Females, ordinary	31,273	16,325,058	107,515,597
Males, guaranteed	42,099	29,267,010	261,510,652
Females, guaranteed	12,063	6,542,064	64,833,853
Reducing at OAS eligibility	4,152	6,719,025	26,731,133
Last survivor ordinary	5,256	3,804,755	36,308,748
Last survivor guaranteed	70	33,944	361,396
Certain	4,832	3,461,422	10,940,025
Temporary	811	218,140	504,797
Death benefits by instalments	32	10,865	29,622
Cheques due on suspended payments	--	--	76,790
<u>Total Matured</u>	148,329	98,158,259	704,687,704
<u>Deferred: (not yet in payment)</u>			
Males, ordinary	2,888	1,330,132	7,971,537
Females, ordinary	1,465	567,498	4,106,571
Males, guaranteed	65,883	53,407,318	321,575,506
Females, guaranteed	10,283	6,213,643	46,244,724
Males, last survivor	305	287,491	2,456,565
Females, last survivor	4	1,176	13,256
Refunds in process	166	--	838,095
Suspense accounts	66	--	1,734,690
<u>Total Deferred</u>	81,060	61,807,258	384,940,944
Total	229,389	159,965,517	1,089,628,648

Report to the
Minister of Employment and Immigration
on the examination of the
financial statements of the
GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT
for the year ended March 31, 1985



AUDITOR GENERAL OF CANADA

VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

AUDITOR'S REPORT

The Honourable Flora MacDonald, P.C., M.P.
Minister of Employment and Immigration

I have examined the balance sheet of the Government Annuities Account as at March 31, 1985 and the statement of operations and actuarial reserves for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Account as at March 31, 1985 and the results of its operations for the year then ended in accordance with the provisions of the Government Annuities Acts and Regulations and generally accepted accounting principles applied, except for the change in determining the value of the actuarial reserves and surplus as explained in Note 3 to the financial statements, on a basis consistent with that of the preceding year.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Kenneth M. Dye'.

Kenneth M. Dye, F.C.A.
Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
September 16, 1985

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Balance Sheet
as at March 31, 1985

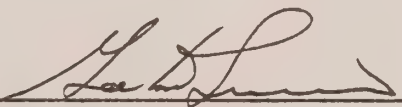
ASSETS

	<u>1985</u>	<u>1984</u>
	(in thousands of dollars)	
Deposit with Receiver General for Canada	\$ 1,020,498	\$ 1,046,824
Accrued interest due from Canada	74,988	76,777
Accounts receivable	<u>176</u>	<u>184</u>
	<u>\$ 1,095,662</u>	<u>\$ 1,123,785</u>

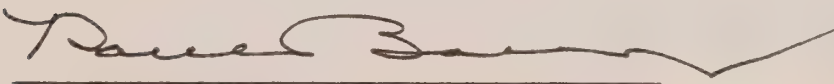
LIABILITIES

Accounts payable	\$ 18	\$ 17
Actuarial surplus due to Canada (Note 3)	6,015	1,139
Actuarial reserves (Note 4)	<u>1,089,629</u>	<u>1,122,629</u>
	<u>\$ 1,095,662</u>	<u>\$ 1,123,785</u>

Approved by the Canada Employment and Immigration Commission:



Chairman



Executive Director
Finance and Administration

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Statement of Operations and Actuarial Reserves
for the year ended March 31, 1985

	<u>1985</u>	<u>1984</u>
	(in thousands of dollars)	
Income		
Interest from Canada	\$ 74,988	\$ 76,777
Premiums	770	1,017
Other	<u>81</u>	<u>61</u>
	<u>75,839</u>	<u>77,855</u>
Payments and other charges		
Annuity payments	99,205	98,274
Premium refunds	3,404	3,664
Unclaimed annuities	<u>215</u>	<u>387</u>
	<u>102,824</u>	<u>102,325</u>
Excess of payments and other charges over income for the year	26,985	24,470
Actuarial reserves, balance at beginning of the year	<u>1,122,629</u>	<u>1,148,238</u>
	1,095,644	1,123,768
Actuarial surplus - Excess of recorded actuarial reserves over calculated actuarial reserves at end of the year (Note 3)	<u>6,015</u>	<u>1,139</u>
Actuarial reserves, balance at end of the year (Note 4)	<u>\$ 1,089,629</u>	<u>\$ 1,122,629</u>
Represented by:		
Accumulated premiums and accrued interest for unmatured annuities	\$ 384,941	\$ 429,180
Present value of matured annuities	<u>704,688</u>	<u>693,449</u>
Total actuarial reserves (Note 4)	<u>\$ 1,089,629</u>	<u>\$ 1,122,629</u>

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Notes to Financial Statements
March 31, 1985

1. Authority and purpose

The Government Annuities Account was established in 1908 by the Government Annuities Act, R.S.C. c. G-6, and modified by the Government Annuities Improvement Act, S.C. 1974-75-76, c. 83.

The purpose of the Act was to assist individuals and groups of Canadians to provide for their later years by purchasing Government annuities. The Improvement Act increased the rate of return on Government annuity contracts, increased their flexibility and discontinued future sales.

The Account is administered by the Canada Employment and Immigration Commission and operates through the Consolidated Revenue Fund.

2. Significant accounting policies

(a) Basis of accounting

The accounts of the Government Annuities Account are maintained on an accrual basis.

(b) Actuarial reserves

In accordance with Section 15 of the Acts, and with the , Government Annuities Regulations, actuarial reserves comprise: (i) in respect of unmatured annuities, accumulated premiums and accrued interest, and (ii) in respect of matured annuities, the present value of such annuities actuarially determined on the basis of such rate or rates of interest and mortality tables as is prescribed.

(c) Actuarial surplus due to Canada

If at the end of any fiscal year the recorded amount of actuarial reserves exceeds or is less than the calculated amount of actuarial reserves, the difference results in an actuarial surplus or deficit which is charged or credited to the Government Annuities Account within the Consolidated Revenue Fund.

(d) Interest from Canada

Interest from Canada is calculated annually on actuarial reserves, at a rate of seven per cent, as required by the Improvement Act.

(e) Unclaimed annuities

Unclaimed annuities represent amounts transferred to the Consolidated Revenue Fund in respect of annuities that could not be paid because the annuitants could not be located.

3. Actuarial surplus

As of March 31, 1985, a refined retrospective valuation method for deferred annuities was adopted, which resulted in a \$13,373,000 reduction in actuarial reserves and therefore in a corresponding amount of additional actuarial surplus being generated.

The assumptions regarding the distribution of matured government annuities by frequency and by incidence of payment were also revised. The ensuing modification providing for the earlier incidence of payment than assumed heretofore resulted in an increase in actuarial reserves of \$7,358,000 thus reducing by the same amount the actuarial surplus for the year.

Had these two changes not taken place, the actuarial surplus would have amounted to \$829,000 instead of the actual amount of \$6,015,000.

4. Actuarial reserves

The method utilized to calculate the actuarial reserves of \$1,089,629,000 (1984 - \$1,122,629,000) was in accordance with subsection 15(1) of the Government Annuities Improvement Act, S.C. 1974-75-76, c. 83 and the Regulations pertaining thereto.

The Regulations provide that the Mortality Tables to be used in the preparation of tables for determining the values of annuities shall be the Annuity Table for 1949 without projection for males and females and modified by Projection Scale C.

Mortality experience in recent years has shown that life expectancy has increased at a faster rate than that provided by Projection Scale C. Should this trend continue at the same rate in the future, the 1949 Mortality table adjusted by Projection Scale C may need to be modified and could result in a potential liability that would impact future actuarial reserves. Sufficient information is not available at this time to determine this liability. However, the Canada Employment and Immigration Commission has in progress mortality analysis and projects to determine this amount.

5. Services provided without charge

Administrative services are provided to the Account by the Canada Employment and Immigration Commission without charge.

For the year ended March 31, 1985, the cost of these services amounted to \$3,654,000 (1984 - \$3,532,000), including amounts for services provided without charge by other Government departments to the Commission.

5. Services fournis gratuitement

Les services d'administration du Compte sont à la charge de la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada.

Pour l'exercice terminé le 31 mars 1985, le coût de ces services se chiffre à \$3,654,000 (\$3,532,000 en 1984) et comprend des sommes pour des services fournis gratuitement à la Commission par d'autres ministères.

e) Rentes non réclamées

Les rentes non réclamées comprennent les sommes virées au Fonds du revenu consolidé à l'égard des rentes qui n'ont pu être versées parce que les rentiers sont introuvables.

3. Surplus actuariel

Au 31 mars 1985 une méthode améliorée d'évaluation avec effet rétroactif pour les rentes reportées a été adoptée, qui a eu comme résultat une réduction de \$13,373,000 quant aux réserves et donc une somme équivalente en surplus supplémentaire étant produite.

Les hypothèses à l'égard de la distribution des rentes sur l'état échues selon la fréquence et le commencement du versement ont également été révisées. La modification qui s'ensuivit et qui tenait compte du commencement des versements à une date plus rapprochée que celle prévue auparavant a engendré un accroissement aux réserves actuarielles s'élevant à \$7,358,000, ce qui a réduit de la même somme le surplus actuariel de l'exercice.

Sans l'apport de ces deux changements, le surplus actuariel se serait chiffré à \$829,000 tandis que la somme réelle s'élève à \$6,015,000.

4. Réserves actuarielles

La méthode qui a servi au calcul des réserves actuarielles de \$1,089,629,000 (\$1,122,629,000 en 1984) était conforme à l'alinéa 15(1) de la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'état, S.C. 1974-75-76, c. 83 et le Règlement y afférent. Le Règlement prévoit que les Tables de mortalité à utiliser lors de la préparation de tables servant à établir les valeurs des rentes seront la Table de rente établie pour 1949 sans projection pour les hommes et les femmes et modifiée par l'Échelle "C" de projection.

L'expérience quant à la mortalité au cours des dernières années a démontré que l'attente de vie a augmenté à un taux plus rapide que celui prévu à l'Échelle "C" de projection. Si cette tendance persiste au même taux à l'avenir, il se peut que la Table 1949 de mortalité rajustée de l'Échelle "C" de projection doive être modifiée et il pourrait en découler un passif potentiel qui influencerait sur les réserves actuarielles futures. Des renseignements suffisants ne sont pas accessibles en ce moment pour établir ce passif. Toutefois, la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada s'affaire à une analyse et à des projets au titre de la mortalité dans le but d'établir ce montant.

COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT

Notes afférentes aux états financiers

du 31 mars 1985

1. Autorisation et but

Le Compte des rentes sur l'État a été constitué en 1908 en vertu de la loi relative aux rentes sur l'État c. G-6, S.R. et modifiée par la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État, S.C. 1974-75-76, c. 83.

Le but de la Loi était d'encourager les particuliers et groupes de Canadiens à pourvoir à leurs besoins futurs par l'achat de rentes sur l'État. La Loi sur l'augmentation du rendement a augmenté le taux de rendement des contrats de rente sur l'État, a augmenté leur souplesse et elle a mis fin à la vente de rentes à l'avenir.

Le Compte est administré par la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada et il opère à même le Fonds du revenu consolidé.

2. Principales conventions comptables

- a) Méthode comptable
- Les comptes du Compte des rentes sur l'État sont tenus selon la méthode de la comptabilité d'exercice.
- b) Rentes non versées

Conformément à l'article 15 de la Loi, et au Règlement relatif aux rentes sur l'État, les rentes non versées comprennent: (i) les primes accumulées et l'intérêt couru sur les rentes non échues ainsi que (ii) la valeur actuelle des rentes échues établie selon une méthode actuarielle fondée sur le(s) taux d'intérêt et les tables de mortalité tels que prescrits.

c) Surplus actuariel dû au Canada

Lorsque, à la fin d'un exercice, le montant comptabilisé des rentes non versées dépasse les rentes non versées calculées ou lui est inférieur, la différence représente le surplus ou le déficit actuariel lequel est imputé ou crédité au Compte des rentes sur l'État dans le Fonds du revenu consolidé.

d) Intérêt en provenance du Canada

L'intérêt en provenance du Canada est calculé annuellement sur les rentes non versées, au taux de sept pour cent comme l'exige la Loi sur l'augmentation du rendement.

COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT

État des résultats et des réserves actuarielles
pour l'exercice terminé le 31 mars 1985

	1985	1984
Revenus		
Intérêts en provenance du Canada	\$ 74,988	\$ 76,777
Primes	770	1,017
Autres revenus	81	61
	<u>75,839</u>	<u>77,855</u>
Paiements et autres débits		
Rentes versées	99,205	98,274
Remboursement de primes	3,404	3,664
Rentes non réclamées	215	387
	<u>102,824</u>	<u>102,325</u>
Excédent des paiements et autres débits sur les revenus pour l'exercice	26,985	24,470
Réserves actuarielles, solde au début de l'exercice	1,122,629	1,148,238
	<u>1,095,644</u>	<u>1,123,768</u>
Surplus actuariel - Excédent des réserves actuarielles comptabilisées sur les réserves actuarielles selon le calcul à la fin de l'exercice (note 3)	6,015	1,139
Réserves actuarielles, solde à la fin de l'exercice (note 4)	<u>\$ 1,089,629</u>	<u>\$ 1,122,629</u>
Représenté par:		
Primes accumulées et intérêt couru pour les rentes non échues	\$ 384,941	\$ 429,180
Valeur actuelle des rentes échues	<u>704,688</u>	<u>693,449</u>
Total des réserves actuarielles (note 4)	<u>\$ 1,089,629</u>	<u>\$ 1,122,629</u>

(en milliers de dollars)

COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT

Bilan au 31 mars 1985

ACTIF

1985	1984
(en milliers de dollars)	

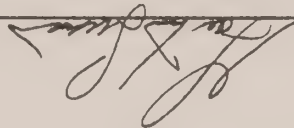
Dépôt auprès du Receveur général du Canada	\$ 1,020,498	\$ 1,046,824
Intérêt couru à recevoir du Canada	74,988	76,777
Débiteurs	176	184
	<u>\$ 1,095,662</u>	<u>\$ 1,123,785</u>

PASSIF

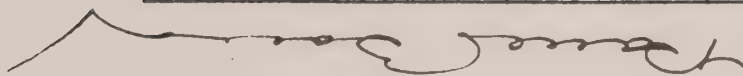
Créditeurs	\$ 18	\$ 17
Surplus actuariel à verser au Canada (note 3)	6,015	1,139
Réserves actuarielles (note 4)	1,089,629	1,122,629
	<u>\$ 1,095,662</u>	<u>\$ 1,123,785</u>

Approuvé par la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada:

Le Président



Le Directeur exécutif
Finances et administration





RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

L'honorable Flora MacDonald, C.P., députée
Ministre de l'Emploi et de l'Immigration

J'ai vérifié le bilan du Compte des rentes sur l'État au 31 mars 1985 ainsi que l'état des résultats et des réserves actuarielles pour l'exercice terminé à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière du Compte au 31 mars 1985 ainsi que les résultats de son exploitation pour l'exercice terminé à cette date selon les dispositions des lois relatives aux rentes sur l'État et le Règlement y afférent et les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent à l'exception du changement apporté à l'établissement de la valeur des réserves et du surplus actuariels selon l'explication à la note 3 afférente aux états financiers.

Le Vérificateur général du Canada

Kenneth M. Dye
Kenneth M. Dye, F.C.A.

Ottawa, Canada
le 16 septembre 1985

pour l'exercice terminé le 31 mars 1985

COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT

Rapport au ministre de
l'Emploi et de l'Immigration
sur la vérification des
états financiers du

Valeur des rentes sur l'Etat
au 31 mars 1985

Classification	Montant de la rente	Réserves actuarielles
Nombre		
Rentes échues : (servies)		
Hommes, rentes ordinaires	47,741	31,775,976
Femmes, rentes ordinaires	31,273	16,325,058
Hommes, rentes garanties	42,099	29,267,010
Femmes, rentes garanties	12,063	6,542,064
Rentes décroissantes à compter de l'âge d'admissibilité à la pension de sécurité de la vieillesse		
Hommes, rentes ordinaires	4,152	6,719,025
Rentes réversibles, ordinaires	5,256	3,804,755
Rentes réversibles, garanties	70	33,944
Rentes certaines	4,832	3,461,422
Rentes temporaires	811	218,140
Prestations de décès par versements périodiques	32	10,865
Chèques à émettre à l'égard des rentes suspendues	--	--
Total des rentes échues	148,329	98,158,259
Rentes différées : (non échues)		
Hommes, rentes ordinaires	2,888	1,330,132
Femmes, rentes ordinaires	1,465	567,498
Hommes, rentes garanties	65,883	53,407,318
Femmes, rentes garanties	10,283	6,213,643
Hommes, rentes réversibles	305	287,491
Femmes, rentes réversibles	4	1,176
Remboursements en cours	166	--
Comptes en suspens	66	--
Total des rentes différées	81,060	61,807,258
Total	229,389	159,965,517
		1,089,628,648

Ce surplus de \$6 millions résulte en grande partie de deux modifications spéciales qui ont été apportées à la méthode de calcul des réserves actuarielles à la fin de 1985. Suivant la première, les réserves au titre des rentes à jouissance différée ont été déterminées par la méthode d'évaluation appelée "méthode rétrospective". De ce fait, les réserves ont été calculées en appliquant une méthode d'inventaire plutôt qu'en effectuant un cumul global courant, ce qui a entraîné une diminution de \$12.6 millions de ces réserves. Suivant la deuxième modification, les réserves au titre des rentes échues ont été accrues de \$7.4 millions afin de tenir compte du fait que les rentes sont progressivement versées plus tôt pendant la période de paiement contrairement à l'hypothèse utilisée auparavant. L'effet net de ces modifications a été de réduire les réserves actuarielles totales d'environ \$5.2 millions, ce qui a produit une augmentation équivalente du surplus actuariel pour l'année financière.

Comme d'habitude, le reste du surplus actuariel (0.8 million de dollars) résulte du fait que les réserves actuarielles calculées à la fin de l'année financière étaient inférieures au total des fonds accumulés au cours de l'année. Etant donné qu'au 31 mars 1985, le gouvernement n'avait plus besoin d'une partie des fonds accumulés pour respecter ses engagements en vertu du programme, cette partie des fonds a pu être libérée sous la forme d'un surplus actuariel pour l'année financière.

Certificat actuariel

L'actuaire en chef a attesté que les réserves prévues à l'égard des contrats de rentes en vigueur au 31 mars 1985 (selon le sommaire d'évaluation ci-joint) ont été calculées conformément au paragraphe 15(1) de la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat et des règlements y afférant, et qu'elles sont suffisantes pour acquitter toutes les rentes garanties en vertu des modalités des contrats de rentes sur l'Etat en vigueur au 31 mars 1985.

Trente-quatre rentiers sont devenus cenetaires au cours de l'année. Compte tenu des décès parmi les cenetaires, l'augmentation nette du nombre de cenetaires a été de six, pour un total de 87 au 31 mars 1985. Vingt-cinq d'entre eux étaient des hommes (augmentation de deux par rapport à l'année dernière), et soixante deux étaient des femmes. Les deux rentières les plus âgées avaient 107 ans.

Bilan financier

Le montant total des rentrées d'argent s'élevait à \$75.9 millions, ce qui représente une diminution de \$2.0 millions par rapport à l'année financière précédente. Les intérêts crédités au Compte s'élevaient à \$75.0 millions, représentant \$1.8 million de cette réduction. Les recettes tirées des cotisations représentaient \$769,600, une diminution d'environ \$247,600 par rapport à l'année précédente. Du total, \$756,400 provenaient des cotisations versées en vertu de contrats individuels tandis que le solde de \$13,200 provenait des cotisations versées par les employeurs et les employés en vertu de contrats collectifs.

Les débours ont augmenté de \$0.4 million par rapport à l'année financière précédente pour atteindre \$102.8 millions. Le montant des rentes versées a augmenté de \$1.0 million et s'élève donc à \$97.6 millions. Les \$5.2 millions qui restent se répartissent comme suit : \$3.4 millions au titre du remboursement de cotisations, \$1.6 million au titre du règlement forfaitaire de versements garantis et \$0.2 million au titre de versements divers.

Le montant total des sorties d'argent dépassait de \$27.0 millions le montant total des rentrées d'argent pour l'année. Au 31 mars 1985, le montant total des réserves actuarielles s'élevait à \$1,089.6 millions soit une diminution de \$33.0 millions par rapport à la fin de l'année précédente. En conséquence, il s'est dégagé un surplus actuariel d'environ \$6.0 millions au cours de l'année financière 1984-1985.

Au cours de l'année financière 1984-1985, 5,591 certificats collectifs sont arrivés à échéance, comparativement à 6,084 l'année précédente. Il reste donc 58,564 certificats non échus. Le nombre de contrats individuels arrivés à échéance au cours de l'année financière a diminué, passant de 1,876 l'année dernière à 1,501 cette année. Au 31 mars 1985, le nombre de contrats individuels non échus s'élevait à 22,485.

Au cours des années, la Direction des rentes a souscrit 1,935 contrats collectifs. Cependant, des cotisations ont été versées au titre de 22 régimes seulement au cours de l'année financière 1984-1985. Des cotisations n'ont pas été reçues depuis un certain temps au titre de 618 autres régimes. Des quelque 1,295 régimes qui restent, 1,266 ont été résiliés officiellement par l'employeur et les 29 autres ont été interrompus parce qu'aucun employé n'était inscrit au fichier actif.

Données sur la mortalité

Au cours de l'année financière 1984-1985, 6,517 rentes ont cessé d'être versées ou ont été redressées en raison du décès de leur détenteur (3,842 certificats collectifs et 2,675 contrats individuels), comparativement à 6,283 l'année précédente.

Les hommes détenaient 4,693 de ces rentes et les femmes, 1,824. L'âge moyen des hommes au moment du décès était de 76.8 ans, ce qui représente une diminution de 0.1 année par rapport à l'année précédente. Dans le cas des femmes, l'âge moyen était de 82.9 ans, soit 0.2 de plus que l'année précédente.

Le montant des réserves retranchées par suite du décès de rentiers s'élevait à \$20.5 millions dont \$15.1 millions découlaient de la liquidation de rentes. Les autres \$5.4 millions sont attribuables à la réduction des réserves (après le décès du rentier) dans le cas de rentes avec annuités certaines ou de rentes réversibles.

La Loi sur l'augmentation du rendement des rentes mettait officiellement fin à la vente de contrats de rentes sur l'Etat. Elle permettait également le versement d'une rente maximum de plus de \$1,200 afin de permettre aux détenteurs de contrats de profiter de la majoration liée au relèvement du taux d'intérêt.

Statistiques sur la charge de travail

La Direction des rentes continue d'administrer les contrats échus et ceux qui viendront à échéance dans les prochaines années. Depuis 1908, environ 553,000 contrats individuels et collectifs ont été émis. La majorité d'entre eux (soit 323,650) sont depuis dissous, résiliés ou ont par ailleurs été remboursés par la Direction des rentes.

Au 31 mars 1985, un peu plus de 148,300 contrats individuels et certificats collectifs donnaient lieu à des paiements. Ces contrats et certificats étaient détenus par près de 124,200 rentiers qui ont touché environ 1.5 million de chèques.

A la fin de l'année, 81,049 contrats individuels et certificats collectifs étaient toujours en jouissance différée. Le tableau suivant donne un aperçu des dates auxquelles les versements commenceront à l'égard de ces rentes.

Contrats individuels		Certificats collectifs	
différés		différés	
Total		Total	
Avant le 1 ^{er} avril 1985	350	489	839
1 ^{er} avril 1985 au 31 mars 1990	9,089	18,493	27,582
1 ^{er} avril 1990 au 31 mars 1995	5,982	19,545	25,527
1 ^{er} avril 1995 au 31 mars 2000	3,277	12,758	16,035
1 ^{er} avril 2000 au 31 mars 2005	1,820	5,801	7,621
1 ^{er} avril 2005 au 31 mars 2010	1,014	1,183	2,197
1 ^{er} avril 2010 au 31 mars 2015	557	238	795
1 ^{er} avril 2015 au 31 mars 2020	284	49	333
Après le 31 mars 2020	112	8	120
22,485		58,564	
81,049		81,049	

La Loi relative aux rentes sur l'Etat, jalon de la législation canadienne, est entrée en vigueur le 1er septembre 1908. Elle autorisait la vente de rentes à jouissance différée ou immédiate aux Canadiens soit à titre individuel, soit en vertu des modalités du régime de pensions de l'employeur, pour amener ainsi les Canadiens à faire des économies en vue de leur retraite.

Dans les années 1960, d'autres programmes de prestations sociales, tels que la Sécurité de la Vieillesse, le Supplément de revenu garanti et le Régime de pensions du Canada avaient été mis sur pied et prenaient de l'importance pour ce qui est d'assurer aux Canadiens un certain revenu pendant leur retraite. Ce changement, conjugué à l'intérêt croissant que suscitaient les régimes de pensions privées, a entraîné une diminution constante des ventes de contrats de rentes sur l'Etat de telle sorte que le gouvernement a décidé de mettre fin à la vente de ces contrats en 1967.

Les poussées inflationnistes des années 1970, conjuguées à des taux d'intérêt de plus en plus élevés, ont amené le gouvernement à relever les taux d'intérêt versés à l'égard des rentes, de façon à les faire correspondre davantage aux taux offerts dans le secteur privé. La Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat, adoptée en décembre 1975, portait à 7 % le taux d'intérêt applicable aux rentes non échues. Jusque-là, les taux d'intérêt moyen avait été d'environ 4 %. En outre, les rentes déjà échues et les rentes venant à échéance ont été accrues d'un pourcentage d'augmentation variant selon le taux d'intérêt du contrat. La moyenne des augmentations se situait à environ 22 %. Les augmentations allaient de 10 % dans le cas des contrats dont le taux d'intérêt était de 5½ %, à 32 % dans le cas des contrats portant un taux d'intérêt de 3 %. Toutes les augmentations étaient rétroactives au 1er avril 1975.



Madame Flora MacDonald
C.P., députée
Ministre de l'Emploi et de
l'Immigration
OTTAWA (Ontario)

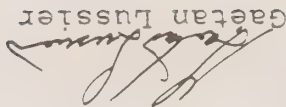
Madame le Ministre,

Au nom de la Commission de l'emploi et de
l'immigration du Canada, j'ai l'honneur de vous
présenter, pour la gouverne du Parlement, le Rapport
annuel des rentes sur l'Etat, portant sur la période du
1er avril 1984 au 31 mars 1985.

Ce rapport a été établi en conformité avec
l'article 18 de la Loi sur l'augmentation du rendement
des rentes sur l'Etat.

Veuillez agréer, Madame le Ministre, l'expression
de mes sentiments respectueux.

Le président,


Gaetan Lussier

1984-1985

Rapport annuel des rentes sur l'Etat

1984-1985

Rapport annuel des rentes sur l'Etat



CA1
MI
-A55



Employment and
Immigration Canada

Emploi et
Immigration Canada

Annuities Annual Report

1985-1986



Canada

© Minister of Supply and Services Canada 1987

Cat No LU1-2-1986

ISBN 0-662-54900 7

Annuities Annual Report

1985-1986



Deputy Minister and Chairman
Employment and Immigration Canada

Sous-ministre et Président
Emploi et Immigration Canada

Ottawa K1A 0J9

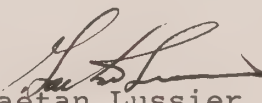
The Honourable Benoît Bouchard, P.C., M.P.
Minister of Employment and Immigration
Ottawa, Ontario

Dear Minister:

On behalf of the Canada Employment and Immigration Commission, I have the honour to submit for the information of Parliament the Annual Report on Government Annuities, covering the period from April 1, 1985 to March 31, 1986.

The report is prepared in compliance with Section 18 of the Government Annuities Improvement Act.

Respectfully submitted,



Gaétan Lussier,
Chairman

History

The Government Annuities Act, a milestone in Canadian legislation, came into force on September 1, 1908. It provided for the sale of deferred and immediate annuities to Canadians, either individually or under the terms of an employer pension plan, thereby encouraging Canadians to provide for their later years.

By the 1960's, other social benefit plans, such as Old Age Security, Guaranteed Income Supplement and Canada Pension Plan had been introduced and were gaining importance in providing Canadians with basic retirement income. This development, coupled with the increasing attractiveness of private pension plans, led to a steady decline in the sale of government annuities and brought about the Government's decision to disband the sales force in 1967.

Inflationary pressures in the 1970's, along with increasing interest rates, led the government to bring the rate of return on annuities closer to the rates available in the private sector. The Government Annuities Improvement Act of December, 1975 increased the interest rate to 7 per cent on annuities not yet in payment. Until then, the average rate of interest had been about 4 per cent. In addition, annuities in payment and those to mature in the future were enriched by a percentage increase related to the contractual rate of interest. These increases averaged about 22 per cent and ranged from 10 per cent for contracts with an interest rate of $5\frac{1}{4}$ per cent, to 32 per cent for contracts with a rate of 3 per cent. All increases were effective from April 1, 1975.

The Improvement Act formally ended the sale of government annuities and allowed the maximum annuity of \$1,200 to be exceeded in order to accommodate annuity increases resulting from the higher rate of return.

Workload Statistics

The Annuities Branch continues to administer government annuity contracts now under payment and those to come under payment in future years. Since 1908, about 553,000 individual contracts and group certificates have been issued. The majority of these (namely 333,000) have since then, expired, terminated or otherwise been refunded by the Annuities Branch.

As of March 31, 1986, there were slightly less than 149,000 individual contracts and group certificates under payment; these were held by nearly 125,000 annuitants who received approximately 1.5 million cheques.

At year-end, about 71,012 individual contracts and group certificates were still in a deferred payment status; a schedule of dates at which these annuities are slated to mature is provided in the following table :

	<u>Deferred Individual Contracts</u>	<u>Deferred Group Pension Certificates</u>	<u>Total</u>
Before April 1, 1986	303	329	632
April 1, 1986 - March 31, 1990	6,833	13,127	19,960
April 1, 1990 - March 31, 1995	5,902	17,911	23,813
April 1, 1995 - March 31, 2000	3,247	12,382	15,629
April 1, 2000 - March 31, 2005	1,804	5,751	7,555
April 1, 2005 - March 31, 2010	1,007	1,176	2,183
April 1, 2010 - March 31, 2015	551	238	789
April 1, 2015 - March 31, 2020	283	49	332
After March 31, 2020	<u>111</u>	<u>8</u>	<u>119</u>
	<u>20,041</u>	<u>50,971</u>	<u>71,012</u>

During the 1985-86 fiscal year, 5,863 group certificates reached the payment stage, compared to 5,591 during the previous fiscal year, leaving 50,971 certificates not yet under payment. The number of individual contracts reaching the payment stage during the fiscal year increased to 1,774 from the previous year total of 1,501. The number of individual contracts in a deferred payment status as of March 31, 1986 stood at 20,041.

The Annuities Branch underwrote 1,935 group pension plans over the years. However, premiums were received under only 17 plans during the 1985-86 fiscal year. Premiums have not been received for some time under 621 of those plans. Of the remaining 1,297 plans, 1,268 have been formally discontinued on the advice of the companies involved and the other 29 have terminated in the absence of any active employee registered in the plan.

Mortality Experience

During the 1985-86 fiscal year, 6,745 annuities in payment were either terminated or adjusted because of death (4,103 group certificates and 2,642 individual contracts). This compares with 6,517 in the previous year.

Male annuitants held 5,032 of those annuities in payment affected by death. Female annuitants held 1,713. The average age of death of 77.5 years for male annuitants was up 0.7 from the previous year. Female annuitants averaged 83.7 years of age at death, up 0.8 from last year.

An amount of \$21.0 million of reserve was released as a result of deaths involving annuities in payment. Of this, \$15.8 million resulted from the complete termination of annuities. The remaining \$5.2 million emerged from the consequential reduction of reserve factors (after the annuitants' deaths) for annuities with a guaranteed period and annuities with joint and last survivor provisions.

Centenarians

Forty-five annuitants became centenarians during the year. Taking deaths among the centenarians into account, there was a net increase of four centenarians, for a total of 91 as of March 31, 1986. Twenty-nine of these are male, an increase of four from last year and sixty-two were female. The oldest annuitant, a female, was 107 years old.

Financial Statement

Total receipts amounted to \$73.5 million, a decrease of \$2.4 million from the previous fiscal year. Interest credited to the Account, at \$72.6 million, accounted for the full reduction in receipts from the previous year. Premium income totaled \$839,751, up by about \$70,151 from the previous year. Of this total, \$636,251 was received under individual contracts, and the balance of \$203,500 represented employer and employee contributions under group contracts.

Total disbursements of \$103.1 million were \$0.3 million greater than in the previous fiscal year. Payments under matured annuities increased by \$0.9 million to a total of \$98.5 million. Other disbursements of \$4.6 million included \$2.9 million for refunds of premiums, \$1.4 million for lump sum settlements of guaranteed instalments and \$0.3 million for miscellaneous payments.

While total disbursements exceeded receipts by some \$29.6 million for the year, total actuarial reserves (\$1,056.9 million as of March 31, 1986) were \$32.7 million lower than at the previous year-end. As a result, there was an actuarial surplus of slightly more than \$3.1 million for the 1985-86 fiscal year.

This actuarial surplus arose from the fact that the balance of the account at the end of the fiscal year was in excess of the amount of actuarial reserves calculated at the end of that year. In other words, since a portion of accumulated funds was no longer required as of March 31, 1986 to cover the government obligations under the program (as quantified by the amount of actuarial reserve), it could therefore be released as an actuarial surplus for the fiscal year.

Actuarial Certificate

The Chief Actuary has certified that the reserves determined in respect of annuity contracts in force as of March 31, 1986 (as per the valuation summary reproduced herein) were calculated in accordance with subsection 15(1) of the Government Annuities Improvement Act and the Regulations pertaining thereto, and make good and sufficient provision for all obligations guaranteed under the terms of the government annuity contracts in force as of March 31, 1986.

Valuation of Government Annuities
as of March 31, 1986

Classification	Number	Amount of annuity	Actuarial reserve
		\$	\$
<u>Matured: (in payment)</u>			
Males, ordinary	49,647	33,007,208	204,955,283
Females, ordinary	31,483	16,355,216	107,522,948
Males, guaranteed	41,580	29,036,257	259,095,046
Females, guaranteed	11,387	6,225,909	61,392,781
Reducing at OAS eligibility	4,100	6,796,478	26,401,576
Last survivor ordinary	5,475	3,973,566	37,808,684
Last survivor guaranteed	52	27,805	283,649
Certain	4,576	3,349,607	10,650,809
Temporary	634	164,832	358,743
Death benefits by instalments	27	9,318	19,736
Cheques due on suspended payments	--	--	70,251
<u>Total Matured</u>	148,961	98,946,196	708,559,506
<u>Deferred: (not yet in payment)</u>			
Males, ordinary	2,077	1,180,543	7,099,245
Females, ordinary	953	493,100	3,583,548
Males, guaranteed	58,487	47,446,302	290,526,727
Females, guaranteed	9,062	5,638,708	42,299,933
Males, last survivor	247	247,357	2,132,812
Females, last survivor	3	1,009	11,260
Death refunds in process	123	--	503,039
Other refunds in process	60	--	222,378
Suspense accounts	--	--	1,916,556
<u>Total Deferred</u>	71,012	55,077,019	348,295,498
<u>Total</u>	219,973	153,953,215	1,056,855,004

Report to the
Minister of Employment and Immigration
on the examination of the
financial statements of the
GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT
for the year ended March 31, 1986



AUDITOR GENERAL OF CANADA

VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Employment and Immigration

I have examined the balance sheet of the Government Annuities Account as at March 31, 1986 and the statements of operations and actuarial reserves and changes in financial position for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Account as at March 31, 1986 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, I have examined the transactions that came to my notice in the course of the above mentioned examination of the financial statements of the Government Annuities Account for the year ended March 31, 1986, to determine whether they were in accordance with section 15 of the Government Annuities Act and Regulations and section 15 of the Government Annuities Improvement Act. My examination of these transactions was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances. In my opinion, these transactions were, in all significant respects, in compliance with the authorities specified.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Raymond Dubois'.

Raymond Dubois, C.A.
Deputy Auditor General
for the Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
July 17, 1986

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Balance Sheet
as at March 31, 1986

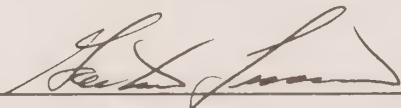
ASSETS

	<u>1986</u>	<u>1985</u>
	(in thousands of dollars)	
Deposit with Receiver General for Canada	\$ 987,230	\$ 1,020,498
Accrued interest due from Canada	72,555	74,988
Accounts receivable	<u>196</u>	<u>176</u>
	<u>\$ 1,059,981</u>	<u>\$ 1,095,662</u>


LIABILITIES

Accounts payable	\$ -	\$ 18
Actuarial surplus due to Canada	3,126	6,015
Actuarial reserves (Note 3)	<u>1,056,855</u>	<u>1,089,629</u>
	<u>\$ 1,059,981</u>	<u>\$ 1,095,662</u>

Approved by the Canada Employment and Immigration Commission:



Chairman



Executive Director
Finance and Administration

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Statement of Operations and Actuarial Reserves
for the year ended March 31, 1986

	<u>1986</u>	<u>1985</u>
	(in thousands of dollars)	
Payments and other charges		
Annuity payments	\$ 99,887	\$ 99,205
Premium refunds	2,914	3,404
Unclaimed annuities	<u>313</u>	<u>215</u>
	<u>103,114</u>	<u>102,824</u>
Income		
Interest from Canada	72,555	74,988
Premiums	840	770
Other	<u>71</u>	<u>81</u>
	<u>73,466</u>	<u>75,839</u>
Excess of payments and other charges over income for the year	29,648	26,985
Actuarial reserves, balance at beginning of the year	<u>1,089,629</u>	<u>1,122,629</u>
	1,059,981	1,095,644
Actuarial surplus - Excess of recorded actuarial reserves over calculated actuarial reserves at end of the year	<u>3,126</u>	<u>6,015</u>
Actuarial reserves, balance at end of the year (Note 3)	<u>\$ 1,056,855</u>	<u>\$ 1,089,629</u>
Represented by:		
Accumulated premiums and accrued interest for unmatured annuities	\$ 348,295	\$ 384,941
Present value of matured annuities	<u>708,560</u>	<u>704,688</u>
Total actuarial reserves (Note 3)	<u>\$ 1,056,855</u>	<u>\$ 1,089,629</u>

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Statement of Changes in Financial Position
for the year ended March 31, 1986

	<u>1986</u>	<u>1985</u>
	(in thousands of dollars)	
Funds were used for:		
Operations		
Excess of payments and other charges over income for the year	\$ 29,648	\$ 26,985
Decrease in accrued interest and others	<u>(2,395)</u>	<u>(1,798)</u>
	27,253	25,187
Actuarial surplus remitted to Consolidated Revenue Fund	<u>6,015</u>	<u>1,139</u>
Total funds used	33,268	26,326
Deposit with Receiver General for Canada, balance at beginning of the year	<u>1,020,498</u>	<u>1,046,824</u>
Deposit with Receiver General for Canada, balance at end of the year	<u>\$ 987,230</u>	<u>\$ 1,020,498</u>

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Notes to Financial Statements
March 31, 1986

1. Authority and purpose

The Government Annuities Account was established in 1908 by the Government Annuities Act, R.S.C. c. G-6, (the "Act"), and modified by the Government Annuities Improvement Act, S.C. 1974-75-76, c. 83, (the "Improvement Act").

The purpose of the Act was to assist individuals and groups of Canadians to provide for their later years by purchasing Government annuities. The Improvement Act increased the rate of return on Government annuity contracts to a rate of seven percent, increased their flexibility and discontinued future sales.

The Account is administered by the Canada Employment and Immigration Commission and operates through the Consolidated Revenue Fund.

2. Significant accounting policies

(a) Basis of accounting

The accounts of the Government Annuities Account are maintained on an accrual basis.

(b) Actuarial reserves

Actuarial reserves comprise: (i) in respect of unmatured annuities, accumulated premiums and accrued interest, and (ii) in respect of matured annuities, the present value of such annuities actuarially determined on the basis of such rate or rates of interest and mortality tables as is prescribed.

(c) Actuarial surplus due to Canada

If at the end of any fiscal year the recorded amount of actuarial reserves exceeds or is less than the calculated amount of actuarial reserves, the difference results in an actuarial surplus or deficit which is remitted to or recovered from the Consolidated Revenue Fund.

(d) Interest from Canada

Interest from Canada is calculated on actuarial reserves as prescribed by the Improvement Act,

(e) Unclaimed annuities

Unclaimed annuities represent amounts transferred to the Consolidated Revenue Fund in respect of annuities that could not be paid because the annuitants could not be located.

(f) Services provided without charge

Administrative services are provided to the Account by the Canada Employment and Immigration Commission and by other Government departments without charge.

3. Actuarial reserves

The method utilized to calculate the actuarial reserves of \$1,056,855 (1985 - \$1,089,629) was in accordance with subsection 15(1) of the Government Annuities Improvement Act, S.C. 1974-75-76, c. 83 and the Regulations pertaining thereto.

The Government Annuities Regulations provide that the Mortality Tables to be used in the preparation of tables for determining the values of annuities shall be the Annuity Table for 1949 (without projection) for males and females and modified by Projection Scale C.

Mortality statistics in the last decade have shown that life expectancy has increased at a faster rate than that provided by Projection Scale C. Should this trend continue at the same rate in the future, the 1949 Mortality table adjusted by Projection Scale C may need to be modified and could result in a potential additional liability that would impact future actuarial reserves. During 1985-86, the Canada Employment and Immigration Commission completed a study on mortality in the last five years and the results have demonstrated that the life expectancy appears to stabilize itself to the level provided in Projection Scale C. The Commission will in effect continue such studies on an annual basis.

- e) Rentes non réclamées
- Les rentes non réclamées comprennent les sommes virées au Fonds du revenu consolidé à l'égard des rentes qui n'ont pu être versées parce que les rentiers sont introuvables.
- f) Services fournis gratuitement
- Les services d'administration du Compte sont fournis gratuitement par la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada et par d'autres ministères fédéraux.
3. Réserves actuarielles

La méthode qui a servi au calcul des réserves actuarielles de \$1,056,000 (\$1,089,629,000 en 1985) était conforme à l'alinéa 15(1) de la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État, S.C. 1974-75-76, c. 83 et le Règlement y afférent.

Le Règlement relatif aux rentes sur l'État prévoit que les tables de mortalité à utiliser lors de la préparation de tables servant à établir les valeurs des rentes seront la table de rente établie pour 1949 (sans projection) pour les hommes et les femmes et modifiée par l'échelle "C" de projection.

Les statistiques sur la mortalité au cours de la dernière décennie ont démontré que l'espérance de vie a augmenté à un taux plus rapide que celui prévu à l'échelle "C" de projection. Si cette tendance persiste au même taux à l'avenir, il se peut que la table 1949 de mortalité rajustée de l'échelle "C" de projection doive être modifiée et il pourrait en découler un passif supplémentaire qui influencerait sur les réserves actuarielles futures. Au cours de l'exercice 1985-1986, la Commission de l'emploi et de l'immigration a complété une étude de la mortalité portant sur les derniers cinq ans et les résultats ont démontré que l'espérance de vie semble maintenant se stabiliser au niveau prévu à l'échelle "C" de projection. La Commission continuera d'effectuer annuellement de telles études de mortalité.

COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT

Notes afférentes aux états financiers

du 31 mars 1986

1. Autorisation et but

Le Compte des rentes sur l'État a été constitué en 1908 en vertu de la loi relative aux rentes sur l'État S.R.C., c. G-6, (la "Loi") et modifiée par la loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État, S.C., 1974-75-76, c. 83 (la loi sur l'augmentation du rendement").

Le but de la loi était d'encourager les particuliers et groupes de Canadiens à pourvoir à leurs besoins futurs par l'achat de rentes sur l'État. La loi sur l'augmentation du rendement a porté à sept pour cent le taux de rendement des contrats de rente sur l'État, a assoupli les modalités de ces derniers et a mis fin à la vente des rentes.

Le Compte est administré par la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada et il opère à même le Fonds du revenu consolidé.

2. Principales conventions comptables

a) Méthode comptable

Les comptes du Compte des rentes sur l'État sont tenus selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

b) Réserves actuarielles

Les réserves actuarielles comprennent: (i) les primes cumulées et l'intérêt couru sur les rentes non échues ainsi que (ii) la valeur actuelle des rentes échues établie selon une méthode actuarielle fondée sur le(s) taux d'intérêt et les tables de mortalité tels que prescrits.

c) Surplus actuariel du au Canada

Lorsque, à la fin d'un exercice, le montant comptabilisé des réserves actuarielles dépasse le montant calculé des réserves actuarielles ou lui est inférieur, la différence représente le surplus ou le déficit actuariel lequel est imputé ou crédité au Fonds du revenu consolidé.

d) Intérêt en provenance du Canada

L'intérêt en provenance du Canada est calculé sur les réserves actuarielles, comme l'exige la Loi sur l'augmentation du rendement.

COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT

État de l'évolution de la situation financière
pour l'exercice terminé le 31 mars 1986

1986
1985
(en milliers de dollars)

Utilisation des fonds :

Opérations

Excédent des paiements et autres éléments
au débit sur les revenus de l'exercice

Diminution de l'intérêt couru et des

autres revenus

Surplus actuariel versé au Fonds du revenu
consolidé

Total des fonds utilisés

Dépôt auprès du Receveur général du Canada,
solde au début de l'exercice

Dépôt auprès du Receveur général du Canada,
solde à la fin de l'exercice

COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT

État des résultats et des réserves actuarielles
pour l'exercice terminé le 31 mars 1986

1986	1985	(en milliers de dollars)
Paielements et autres éléments au débit		
Rentes versées	\$ 99,887	\$ 99,205
Remboursements de primes	2,914	3,404
Rentes non réclamées	313	215
	<u>103,114</u>	<u>102,824</u>
Revenus		
Intérêts en provenance du Canada	72,555	74,988
Primes	840	770
Autres revenus	71	81
	<u>73,466</u>	<u>75,839</u>
Excédent des paiements et autres éléments au débit sur les revenus de l'exercice	29,648	26,985
Réserves actuarielles, solde au début de l'exercice	<u>1,089,629</u>	<u>1,122,629</u>
Surplus actuariel - Excédent des réserves actuarielles comptabilisées sur les réserves actuarielles calculées à la fin de l'exercice	3,126	6,015
Réserves actuarielles, solde à la fin de l'exercice (note 3)	<u>\$ 1,056,855</u>	<u>\$ 1,089,629</u>
Constituées par:		
Primes cumulées et intérêt couru pour les rentes non échues	\$ 348,295	\$ 384,941
Valeur actuelle des rentes échues	<u>708,560</u>	<u>704,688</u>
Total des réserves actuarielles (note 3)	<u>\$ 1,056,855</u>	<u>\$ 1,089,629</u>

COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT

Bilan au 31 mars 1986

ACTIF

1986 1985
(en milliers de dollars)

Dépôt auprès du Receveur général du Canada	\$ 987,230	\$ 1,020,498
Intérêt couru à recevoir du Canada	72,555	74,988
Débiteurs	196	176
	<u>\$ 1,059,981</u>	<u>\$ 1,095,662</u>

PASSIF

Créditeurs	\$ -	\$ 18
Surplus actuariel à verser au Canada	3,126	6,015
Réserves actuarielles (note 3)	1,056,855	1,089,629
	<u>\$ 1,059,981</u>	<u>\$ 1,095,662</u>

Approuvé par la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada:

le Président

le Directeur exécutif
Finances et Administration



RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre de l'Emploi et de l'Immigration

J'ai vérifié le bilan du Compte des rentes sur l'État au 31 mars 1986 ainsi que l'état des résultats et des réserves actuarielles et l'état de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière du Compte au 31 mars 1986 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, j'ai vérifié les opérations qui ont été portées à ma connaissance au cours de l'adite vérification des états financiers du Compte des rentes sur l'État pour l'exercice terminé le 31 mars 1986 afin de déterminer si ces opérations étaient conformes à l'article 15 de la Loi relative aux rentes sur l'État et le Règlement y afférent ainsi que l'article 15 de la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État. Ma vérification de ces opérations a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances. À mon avis, ces opérations étaient, à tous égards importants, conformes aux autorisations spécifiées.

Pour le Vérificateur général du Canada

Raymond Dubois, C.A.
Sous-vérificateur général

pour l'exercice terminé le 31 mars 1986

COMPTES DES RENTES SUR L'ÉTAT

Rapport au ministre de
l'Emploi et de l'Immigration
sur la vérification des
états financiers du

Valeur des rentes sur l'Etat
au 31 mars 1985

- 6 -

Classification	Nombre	Montant de la rente	Réserves actuarielles
Rentes échues : (servies)			
Hommes, rentes ordinaires	49,647	33,007,208	204,955,283
Femmes, rentes ordinaires	31,483	16,355,216	107,522,948
Hommes, rentes garanties	41,580	29,036,257	259,095,046
Femmes, rentes garanties	11,387	6,225,909	61,392,781
Rentes décroissantes à compter de l'âge d'admissibilité à la pension de sécurité de la vieillesse	4,100	6,796,478	26,401,576
Rentes réversibles, ordinaires	5,475	3,973,566	37,808,684
Rentes réversibles, garanties	52	27,805	283,649
Rentes certaines	4,576	3,349,607	10,650,809
Rentes temporaires	634	164,832	358,743
Prestations de décès par versements périodiques	27	9,318	19,736
Chèques à émettre à l'égard des rentes suspendues	--	--	70,251
Total des rentes échues	148,961	98,946,196	708,559,506
Rentes différées : (non échues)			
Hommes, rentes ordinaires	2,077	1,180,543	7,099,245
Femmes, rentes ordinaires	953	493,100	3,583,548
Hommes, rentes garanties	58,487	47,446,302	290,526,727
Femmes, rentes garanties	9,062	5,638,708	42,299,933
Hommes, rentes réversibles	247	247,357	2,132,812
Femmes, rentes réversibles	3	1,009	11,260
Remboursements en cours, décès	123	--	503,039
Autres remboursements en cours	60	--	222,378
Comptes en suspens	--	--	1,916,556
Total des rentes différées	71,012	55,007,019	348,295,498
Total	219,973	153,953,215	1,056,855,004

Ce surplus actuariel provient de ce que le solde du compte à la fin de l'année financière était supérieur au montant des réserves actuarielles calculées à la fin de cette année. En d'autres mots, étant donné qu'au 31 mars 1986, le gouvernement n'avait plus besoin d'une partie des fonds accumulés pour respecter ses engagements en vertu de ce programme (tel qu'évalué par la somme de la réserve actuarielle), cette partie des fonds a pu être libérée sous la forme d'un surplus actuariel pour l'année financière.

Certificat actuariel

L'actuaire en chef a attesté que les réserves prévues à l'égard des contrats de rentes en vigueur au 31 mars 1986 (selon le sommaire d'évaluation ci-joint) ont été calculées conformément au paragraphe 15(1) de la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État et des règlements y afférant, et qu'elles sont suffisantes pour acquitter toutes les rentes garanties en vertu des modalités des contrats de rentes sur l'État en vigueur au 31 mars 1986.

Quarante-cinq rentiers sont devenus centenaires au cours de l'année. Compte tenu des décès parmi les centenaires, l'augmentation nette du nombre de centenaires a été de quatre, pour un total de 91 au 31 mars 1986. Vingt-neuf d'entre eux étaient des hommes (augmentation de quatre par rapport à l'année dernière), et soixante-deux étaient des femmes. La rentière la plus âgée avait 107 ans.

Bilan financier

Le montant total des rentées d'argent s'élevait à \$73.5 millions, ce qui représente une diminution de \$2.4 millions par rapport à l'année financière précédente. Les intérêts crédités au compte s'élevaient à \$72.6 millions, représentant toute la réduction des rentées d'argent par rapport à l'année précédente. Les recettes tirées des cotisations représentaient \$839,751, une augmentation d'environ \$70,151 par rapport à l'année précédente. Du total, \$636,251 provenaient des cotisations versées en vertu de contrats individuels tandis que le solde de \$203,500 provenait des cotisations versées par les employeurs et les employés en vertu de contrats collectifs.

Les débours ont augmenté de \$0.3 million par rapport à l'année financière précédente pour atteindre \$103.1 millions. Le montant des rentes versées a augmenté de \$0.9 million et s'élève donc à \$98.5 millions. Les \$4.6 millions qui restent se répartissent comme suit : \$2.9 millions au titre du remboursement de cotisations, \$1.4 million au titre du règlement forfaitaire de versements garantis et \$0.3 million au titre de versements divers.

Le montant total des sorties d'argent dépassait de \$29.6 millions le montant total des rentées d'argent pour l'année. Au 31 mars 1986, le montant total des réserves actuarielles s'élevait à \$1,056.9 millions soit une diminution de \$32.7 millions par rapport à la fin de l'année précédente. En conséquence, il s'est dégagé un surplus actuariel d'environ \$3.1 millions au cours de l'année financière 1985-1986.

Au cours de l'année financière 1985-1986, 5,863 certificats collectifs sont arrivés à échéance, comparativement à 5,591 l'année précédente. Il reste donc 50,971 certificats non échus. Le nombre de contrats individuels arrivés à échéance au cours de l'année financière a augmenté, passant de 1,501 l'année dernière à 1,774 cette année. Au 31 mars 1986, le nombre de contrats individuels non échus s'élevait à 20,041.

Au cours des années, la Direction des rentes a souscrit 1,935 contrats collectifs. Cependant, des cotisations ont été versées au titre de 17 régimes seulement au cours de l'année financière 1985-1986. Des cotisations n'ont pas été reçues depuis un certain temps au titre de 621 autres régimes. Des quelque 1,297 régimes qui restent, 1,268 ont été résiliés officiellement par l'employeur et les 29 autres ont été interrompus parce qu'aucun employé n'était inscrit au fichier actif.

Données sur la mortalité

Au cours de l'année financière 1985-1986, 6,745 rentes ont cessé d'être versées ou ont été redressées en raison du décès de leur détenteur (4,103 certificats collectifs et 2,642 contrats individuels), comparativement à 6,517 l'année précédente.

Les hommes détenaient 5,032 de ces rentes et les femmes, 1,713. L'âge moyen des hommes au moment du décès était de 77.5 ans, ce qui représente une augmentation de 0.7 année par rapport à l'année précédente. Dans le cas des femmes, l'âge moyen était de 83.7 ans, soit 0.8 de plus que l'année précédente.

Le montant des réserves retranchées par suite du décès de rentiers s'élevait à \$21.0 millions dont \$15.8 millions découlaient de la liquidation de rentes. Les autres \$5.2 millions sont attribuables à la réduction des réserves (après le décès du rentier) dans le cas de rentes avec annuités certaines ou de rentes réversibles.

La Loi sur l'augmentation du rendement des rentes mettait officiellement fin à la vente de contrats de rentes sur l'État. Elle permettait également le versement d'une rente maximum de plus de \$1,200 afin de permettre aux détenteurs de contrats de profiter de la majoration liée au relèvement du taux d'intérêt.

Statistiques sur la charge de travail

La Direction des rentes continue d'administrer les contrats échus et ceux qui viendront à échéance dans les prochaines années. Depuis 1908, environ 553,000 contrats individuels et certificats collectifs ont été émis. La majorité d'entre eux (soit 333,000) sont depuis dissous, résiliés ou ont par ailleurs été remboursés par la Direction des rentes.

Au 31 mars 1986, un peu moins de 149,000 contrats individuels et certificats collectifs donnaient lieu à des paiements. Ces contrats et certificats étaient détenus par près de 125,000 rentiers qui ont touché environ 1.5 million de chèques.

A la fin de l'année, 71,012 contrats individuels et certificats collectifs étaient toujours en jouissance différée. Le tableau suivant donne un aperçu des dates auxquel les versements commenceront à l'égard de ces rentes.

Contrats individuels différés	Certificats collectifs différés	Total
303	329	632
1er avril 1986	1er avril 1986	19,960
6,833	13,127	19,960
5,902	17,911	23,813
3,247	12,382	15,629
1,804	5,751	7,555
1,007	1,176	2,183
551	238	789
283	49	332
111	8	119
20,041	50,971	71,012
Après le 31 mars 2020		...

La Loi relative aux rentes sur l'État, jalon de la législation canadienne, est entrée en vigueur le 1^{er} septembre 1908. Elle autorisait la vente de rentes à jouissance différée ou immédiate aux Canadiens soit à titre individuel, soit en vertu des modalités du régime de pensions de l'employeur, pour amener ainsi les Canadiens à faire des économies en vue de leur retraite.

Dans les années 1960, d'autres programmes de prestations sociales, tels que la Sécurité de la vieillesse, le Supplément de revenu garanti et le Régime de pensions du Canada avaient été mis sur pied et prenaient de l'importance pour ce qui est d'assurer aux Canadiens un certain revenu pendant leur retraite. Ce changement, conjugué à l'intérêt croissant que suscitaient les régimes de pensions privés, a entraîné une diminution constante des ventes de contrats de rentes sur l'État de telle sorte que le gouvernement a décidé de mettre fin à la vente de ces contrats en 1967.

Les poussées inflationnistes des années 1970, conjuguées à des taux d'intérêt de plus en plus élevés, ont amené le gouvernement à relever les taux d'intérêt versés à l'égard des rentes, de façon à les faire correspondre davantage aux taux offerts dans le secteur privé. La Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État, adoptée en décembre 1975, portait à 7 % le taux d'intérêt applicable aux rentes non échues. Jusqu'alors, le taux d'intérêt moyen avait été d'environ 4 %. En outre, les rentes déjà échues et les rentes venant à échéance ont été accrues d'un pourcentage d'augmentation variant selon le taux d'intérêt du contrat. La moyenne des augmentations se situait à environ 22 %. Les augmentations allaient de 10 % dans le cas des contrats dont le taux d'intérêt était de 5½ %, à 32 % dans le cas des contrats portant un taux d'intérêt de 3 %. Toutes les augmentations étaient rétroactives au 1^{er} avril 1975.



L'honorable Benoit Bouchard, c.p., député
Ministre de l'Emploi et de l'Immigration
Ottawa (Ontario)

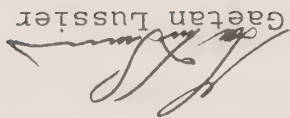
Monsieur le Ministre,

Au nom de la Commission de l'emploi et de
l'immigration du Canada, j'ai l'honneur de vous
présenter, pour la gouverne du Parlement, le Rapport
annuel des rentes sur l'Etat, portant sur la période
du 1er avril 1985 au 31 mars 1986.

Ce rapport a été établi en conformité avec
l'article 18 de la Loi sur l'augmentation du
rendement des rentes sur l'Etat.

Veillez agréer, monsieur le Ministre,
l'expression de mes sentiments distingués.

Le président,


Gaetan Lussier

1985-1986

Rapport annuel des rentes sur l'Etat

ISBN 0-662-54900-7

N° de cat. LU1-2-1986

© Ministre des Approvisionnements et Services Canada 1987

1985-1986

Rapport annuel des rentes sur l'Etat



CAI
MI
ASS



Employment and
Immigration Canada

Emploi et
Immigration Canada

Annuities Annual Report

1986-1987

Canada

ON
PL
-ASC

Annuities Annual Report

1986-1987



© Minister of Supply and Services Canada 1988

Cat. No. LU1-2/1987

ISBN 0-662-55639-9



Deputy Minister and Chairman
Employment and Immigration Canada

Sous-ministre et Président
Emploi et Immigration Canada

Ottawa K1A 0J9

The Honourable Benoit Bouchard, P.C., M.P.
Minister of Employment and Immigration
OTTAWA, Ontario

Dear Minister:

On behalf of the Canada Employment and Immigration Commission, I have the honour to submit for the information of Parliament the Annual Report on Government Annuities, covering the period from April 1, 1986 to March 31, 1987.

The report is prepared in compliance with Section 18 of the Government Annuities Improvement Act.

Respectfully submitted,

Gaétan Lussier,
Chairman

HISTORY

The Government Annuities Act, a milestone in Canadian legislation, came into force on September 1, 1908. It provided for the sale of deferred and immediate annuities to Canadians, either individually or under the terms of an employer pension plan, thereby encouraging Canadians to provide for their later years.

By the 1960's, other social benefit plans, such as Old Age Security, Guaranteed Income Supplement and Canada Pension Plan had been introduced and were gaining importance in providing Canadians with basic retirement income. This development, coupled with the increasing attractiveness of private pension plans, led to a steady decline in the sale of government annuities and brought about the Government's decision to disband the sales force in 1967.

Inflationary pressures in the 1970's, along with increasing interest rates, led the government to bring the rate of return on annuities closer to the rates available in the private sector. The Government Annuities Improvement Act of December, 1975 increased the interest rate to 7 per cent on annuities not yet in payment. Until then, the average rate of interest had been about 4 per cent. In addition, annuities in payment and those to mature in the future were enriched by a percentage increase related to the contractual rate of interest. These increases averaged about 22 per cent and ranged from 10 per cent for contracts with an interest rate of 5¼ per cent, to 32 per cent for contracts with a rate of 3 per cent. All increases were effective from April 1, 1975.

The Improvement Act formally ended the sale of government annuities and allowed the maximum annuity of \$1,200 to be exceeded in order to accommodate annuity increases resulting from the higher rate of return.

WORKLOAD STATISTICS

The Annuities Branch continues to administer government annuity contracts now under payment and those to come under payment in future years. Since 1908, about 553,000 individual contracts and group certificates have been issued. The majority of these (namely 341,300) have since then, expired, terminated or otherwise been refunded by the Annuities Branch.

As of March 31, 1987, there were slightly less than 149,000 individual contracts and group certificates under payment; these were held by nearly 125,500 annuitants who received approximately 1.5 million cheques.

At year-end, about 62,685 individual contracts and group certificates were still in a deferred payment status; a schedule of dates at which these annuities are slated to mature is provided in the following table :

	<u>Deferred Individual Contracts</u>	<u>Deferred Group Pension Certificates</u>	<u>Total</u>
Before April 1, 1987	241	381	622
April 1, 1987 - March 31, 1990	4,874 .	8,972	13,846
April 1, 1990 - March 31, 1995	5,829	16,393	22,222
April 1, 1995 - March 31, 2000	3,213	11,897	15,110
April 1, 2000 - March 31, 2005	1,791	5,693	7,484
April 1, 2005 - March 31, 2010	998	1,169	2,167
April 1, 2010 - March 31, 2015	547	238	785
April 1, 2015 - March 31, 2020	281	49	330
After March 31, 2020	<u>111</u>	<u>8</u>	<u>119</u>
	<u>17,885</u>	<u>44,800</u>	<u>62,685</u>

During the 1986-87 fiscal year, 5,355 group certificates reached the payment stage, compared to 5,863 during the previous fiscal year, leaving 44,800 certificates not yet under payment. The number of individual contracts reaching the payment stage during the fiscal year decreased to 1,521 from the previous year total of 1,774. The number of individual contracts in a deferred payment status as of March 31, 1987 stood at 17,885.

The Annuities Branch underwrote 1,935 group pension plans over the years. However, premiums were received under only 15 plans during the 1986-87 fiscal year. Premiums have not been received for some time under 620 of those plans. Of the remaining 1,300 plans, 1,271 have been formally discontinued on the advice of the companies involved and the other 29 have terminated in the absence of any active employee registered in the plan.

MORTALITY EXPERIENCE

During the 1986-87 fiscal year, 6,588 annuities in payment were either terminated or adjusted because of death (4,065 group certificates and 2,523 individual contracts). This compares with 6,745 in the previous year.

Male annuitants held 4,821 of those annuities in payment affected by death. Female annuitants held 1,767. The average age of death of 77.6 years for male annuitants was up 0.1 from the previous year. Female annuitants averaged 83.4 years of age at death, down 0.3 from last year.

An amount of \$20.8 million of reserve was released as a result of deaths involving annuities in payment. Of this, \$15.6 million resulted from the complete termination of annuities. The remaining \$5.2 million emerged from the consequential reduction of reserve factors (after the annuitants' deaths) for annuities with a guaranteed period and annuities with joint and last survivor provisions.

CENTENARIANS

Thirty-two annuitants became centenarians during the year. Taking deaths among the centenarians into account, there was a net decrease of two centenarians, for a total of 89 as of March 31, 1987. Twenty-six of these were male, a decrease of three from last year and sixty-three were female. The oldest annuitant, a female, was 108 years old.

FINANCIAL STATEMENT

Total receipts amounted to \$70.9 million, a decrease of \$2.6 million from the previous fiscal year. Interest credited to the Account, at \$70.3 million, accounted for \$2.3 million of the reduction in receipts. Premium income totaled \$609,793, a decrease of about \$229,958 from the previous year. Of this total, \$597,720 was received under individual contracts, and the balance of \$12,073 represented employer and employee contributions under group contracts.

Total disbursements of \$103.3 million were \$0.2 million greater than in the previous fiscal year. Payments under matured annuities increased by \$0.5 million to a total of \$99.0 million. Other disbursements of \$4.3 million included \$2.8 million for refunds of premiums, \$1.3 million for lump sum settlements of guaranteed instalments and \$0.2 million for miscellaneous payments.

While total disbursements exceeded receipts by some \$32.4 million for the year, total actuarial reserves (\$1,022.3 million as of March 31, 1987) were \$34.6 million lower than at the previous year-end. As a result, there was an actuarial surplus of slightly more than \$2.2 million for the 1986-87 fiscal year.

This actuarial surplus arose from the fact that the balance of the account at the end of the fiscal year was in excess of the amount of actuarial reserves calculated at the end of that year. In other words, since a portion of accumulated funds was no longer required as of March 31, 1987 to cover the government obligations under the program (as quantified by the amount of actuarial reserve), it could therefore be released as an actuarial surplus for the fiscal year.

ACTUARIAL CERTIFICATE

The Chief Actuary has certified that the reserves determined in respect of annuity contracts in force as of March 31, 1987 (as per the valuation summary reproduced herein) were calculated in accordance with subsection 15(1) of the Government Annuities Improvement Act and the Regulations pertaining thereto, and make good and sufficient provision for all obligations guaranteed under the terms of the government annuity contracts in force as of March 31, 1987.

Valuation of Government Annuities
as of March 31, 1987

Classification	Number	Amount of annuity	Actuarial reserve
		\$	\$
<u>Matured:</u> (in payment)			
Males, ordinary	51,177	33,773,295	208,802,465
Females, ordinary	31,563	16,304,311	106,130,787
Males, guaranteed	40,687	28,773,484	256,678,298
Females, guaranteed	10,745	5,942,570	58,514,940
Reducing at OAS eligibility	4,028	6,879,697	26,369,745
Last survivor ordinary	5,926	4,244,316	40,626,478
Last survivor guaranteed	41	23,313	232,618
Certain	4,302	3,211,606	10,004,304
Temporary	498	127,432	282,106
Death benefits by instalments	20	6,725	11,393
Cheques due on suspended payments	--	--	69,364
<u>Total Matured</u>	148,987	99,286,749	707,722,498
<u>Deferred:</u> (not yet in payment)			
Males, ordinary	1,812	1,057,296	6,308,528
Females, ordinary	837	436,384	3,166,295
Males, guaranteed	51,663	41,988,997	262,313,052
Females, guaranteed	7,979	5,031,321	37,989,551
Males, last survivor	237	246,579	2,293,859
Females, last survivor	5	1,264	16,041
Refunds in process	108	--	536,504
Other refunds in process	44	--	166,531
Suspense accounts	--	--	1,819,324
<u>Total Deferred</u>	62,685	48,761,841	314,609,685
<u>Total</u>	211,672	148,048,590	1,022,322,183

Report to the
Minister of Employment and Immigration
on the examination of the
financial statements of the
GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT
for the year ended March 31, 1987



AUDITOR GENERAL OF CANADA

VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Employment and Immigration

I have examined the balance sheet of the Government Annuities Account as at March 31, 1987 and the statements of operations and actuarial reserves and changes in financial position for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Account as at March 31, 1987 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Account that have come to my notice during my examination of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with section 15 of the Government Annuities Act and Regulations and section 15 of the Government Annuities Improvement Act.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Ray Dubois'.

Raymond Dubois, C.A.
Deputy Auditor General
for the Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
July 24, 1987

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Balance Sheet
as at March 31, 1987

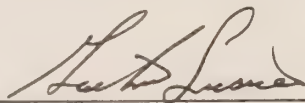
ASSETS

	<u>1987</u>	<u>1986</u>
	(in thousands of dollars)	
Deposit with Receiver General for Canada	\$ 954,054	\$ 987,230
Accrued interest due from Canada	70,254	72,555
Accounts receivable	<u>183</u>	<u>196</u>
	<u>\$ 1,024,491</u>	<u>\$ 1,059,981</u>

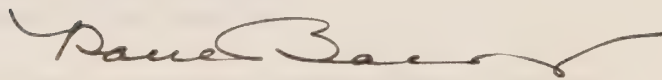
LIABILITIES

Actuarial surplus due to Canada	\$ 2,159	\$ 3,126
Actuarial reserves (Note 3)	<u>1,022,332</u>	<u>1,056,855</u>
	<u>\$ 1,024,491</u>	<u>\$ 1,059,981</u>

Approved by the Canada Employment and Immigration Commission:



Chairman



Executive Director
Finance and Administration

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Statement of Operations and Actuarial Reserves
for the year ended March 31, 1987

	<u>1987</u>	<u>1986</u>
	(in thousands of dollars)	
Payments and other charges		
Annuity payments	\$ 100,341	\$ 99,887
Premium refunds	2,752	2,914
Unclaimed annuities	<u>212</u>	<u>313</u>
	<u>103,305</u>	<u>103,114</u>
Income		
Interest from Canada	70,254	72,555
Premiums	610	840
Other	<u>77</u>	<u>71</u>
	<u>70,941</u>	<u>73,466</u>
Excess of payments and other charges over income for the year	32,364	29,648
Actuarial reserves, balance at beginning of the year	<u>1,056,855</u>	<u>1,089,629</u>
	1,024,491	1,059,981
Actuarial surplus - Excess of recorded actuarial reserves over calculated actuarial reserves at end of the year	<u>2,159</u>	<u>3,126</u>
Actuarial reserves, balance at end of the year (Note 3)	<u>\$ 1,022,332</u>	<u>\$ 1,056,855</u>
Accumulated premiums and accrued interest for unmatured annuities	\$ 314,610	\$ 348,295
Present value of matured annuities	<u>707,722</u>	<u>708,560</u>
Total actuarial reserves (Note 3)	<u>\$ 1,022,332</u>	<u>\$ 1,056,855</u>

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Statement of Changes in Financial Position
for the year ended March 31, 1987

	<u>1987</u>	<u>1986</u>
	(in thousands of dollars)	
Funds were used for:		
Operations		
Excess of payments and other charges over income for the year	\$ 32,364	\$ 29,648
Decrease in accrued interest and others	<u>(2,314)</u>	<u>(2,395)</u>
	30,050	27,253
Actuarial surplus remitted to Consolidated Revenue Fund	<u>3,126</u>	<u>6,015</u>
Total funds used	33,176	33,268
Deposit with Receiver General for Canada, balance at beginning of the year	<u>987,230</u>	<u>1,020,498</u>
Deposit with Receiver General for Canada, balance at end of the year	<u>\$ 954,054</u>	<u>\$ 987,230</u>

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Notes to Financial Statements
March 31, 1987

(in thousands of dollars)

1. Authority and purpose

The Government Annuities Account was established in 1908 by the Government Annuities Act, R.S.C. c. G-6, (the "Act"), and modified by the Government Annuities Improvement Act, S.C. 1974-75-76, c. 83, (the "Improvement Act").

The purpose of the Act was to assist individuals and groups of Canadians to provide for their later years by purchasing Government annuities. The Improvement Act increased the rate of return on Government annuity contracts to a rate of seven percent, increased their flexibility and discontinued future sales.

The Account is administered by the Canada Employment and Immigration Commission and operates through the Consolidated Revenue Fund.

2. Significant accounting policies

(a) Basis of accounting

The accounts of the Government Annuities Account are maintained on an accrual basis.

(b) Actuarial reserves

Actuarial reserves comprise: (i) in respect of unmatured annuities, accumulated premiums and accrued interest, and (ii) in respect of matured annuities, the present value of such annuities actuarially determined on the basis of such rate or rates of interest and mortality tables as is prescribed.

(c) Actuarial surplus due to Canada

If at the end of any fiscal year the recorded amount of actuarial reserves exceeds or is less than the calculated amount of actuarial reserves, the difference results in an actuarial surplus or deficit which is remitted to or recovered from the Consolidated Revenue Fund.

(d) Interest from Canada

Interest from Canada is calculated on actuarial reserves as prescribed by the Improvement Act.

(e) Unclaimed annuities

Unclaimed annuities represent amounts transferred to the Consolidated Revenue Fund in respect of annuities that could not be paid because the annuitants could not be located.

(f) Services provided without charge

Administrative services are provided to the Account by the Canada Employment and Immigration Commission and by other Government departments without charge.

3. Actuarial reserves

The method utilized to calculate the actuarial reserves of \$1,022,332 (1986 - \$1,056,855) is in accordance with subsection 15(1) of the Government Annuities Improvement Act, S.C. 1974-75-76, c. 83 and the Regulations pertaining thereto.

The Government Annuities Regulations provide that the Mortality Tables to be used in the preparation of tables for determining the values of annuities shall be the Annuity Table for 1949 (without projection) for males and females and modified by Projection Scale C.

Mortality statistics in the last decade have shown that life expectancy has increased at a faster rate than that provided by Projection Scale C. Should this trend continue at the same rate in the future, the 1949 Mortality table adjusted by Projection Scale C may need to be modified and could result in a potential additional liability that would impact future actuarial reserves. The Commission undertakes an annual review of mortality in the preceding five year period to monitor the appropriateness of Projection Scale C for valuation purposes. The results of the 1986-87 study indicate that Projection Scale C continues to be appropriate.

- e) Rentes non réclamées
- Les rentes non réclamées comprennent les sommes virées au Fonds du revenu consolidé à l'égard des rentes qui n'ont pu être versées parce que les rentiers sont introuvables.
- f) Services fournis gratuitement
- Les services d'administration du Compte sont fournis gratuitement par la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada et par d'autres ministères fédéraux.
3. Réserves actuarielles
- La méthode qui a servi au calcul des réserves actuarielles de \$1,022,332 (\$1,056,855 en 1986) est conforme à l'alinéa 15(1) de la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État, S.C. 1974-75-76, c. 83 et le Règlement y afférent.
- Le Règlement relatif aux rentes sur l'État prévoit que les Tables de mortalité à utiliser lors de la préparation de tables servant à établir les valeurs des rentes seront la Table de rente établie pour 1949 (sans projection) pour les hommes et les femmes et modifiée par l'Échelle "C" de projection.
- Les statistiques sur la mortalité au cours de la dernière décennie ont démontré que l'espérance de vie a augmenté à un taux plus rapide que celui prévu à l'Échelle "C" de projection. Si cette tendance persiste au même taux à l'avenir, il se peut que la Table 1949 de mortalité rajustée de l'Échelle "C" de projection doive être modifiée et il pourrait en découler un passif supplémentaire qui influencerait sur les réserves actuarielles futures. La Commission entreprend tous les ans une étude du taux de mortalité pour la période des cinq années précédentes afin de mesurer la justesse de l'Échelle "C" de projection, à des fins d'évaluation. Selon les résultats de l'étude de 1986-1987, l'Échelle "C" de projection reste valable.

COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT

Notes afférentes aux états financiers

du 31 mars 1987

(en milliers de dollars)

1. Autorisation et but

Le Compte des rentes sur l'État a été établi en 1908 en vertu de la loi relative aux rentes sur l'État S.R.C., c. G-6, (la "Loi") et modifiée par la loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État, S.C., 1974-75-76, c. 83 (la "Loi sur l'augmentation du rendement").

Le but de la loi était d'encourager les particuliers et groupes de Canadiens à pourvoir à leurs besoins futurs par l'achat de rentes sur l'État. La loi sur l'augmentation du rendement a porté à sept pour cent le taux de rendement des contrats de rente sur l'État, a assoupli les modalités de ces derniers et a mis fin à la vente des rentes.

Le Compte est administré par la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada et il opère à même le Fonds du revenu consolidé.

2. Principales conventions comptables

a) Méthode comptable

Les comptes du Compte des rentes sur l'État sont tenus selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

b) Réserves actuarielles

Les réserves actuarielles comprennent: (i) les primes cumulées et l'intérêt couru sur les rentes non échues ainsi que (ii) la valeur actuelle des rentes échues établie selon une méthode actuarielle fondée sur le(s) taux d'intérêt et les tables de mortalité comme cela est exigé.

c) Surplus actuariel à verser au Canada

Lorsque, à la fin d'un exercice, la somme comptabilisée des réserves actuarielles dépasse la somme calculée des réserves actuarielles ou lui est inférieure, la différence représente le surplus ou le déficit actuariel lequel est imputé ou crédité au Fonds du revenu consolidé.

d) Intérêt en provenance du Canada

L'intérêt en provenance du Canada est calculé sur les réserves actuarielles, comme l'exige la Loi sur l'augmentation du rendement.

COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT

État de l'évolution de la situation financière
pour l'exercice terminé le 31 mars 1987

1987 1986
(en milliers de dollars)

Utilisation des fonds :

Opérations

Excédent des paiements et autres éléments
au débit sur les revenus de l'exercice

Diminution de l'intérêt couru et des
autres revenus

30,050	(2,314)
27,253	(2,395)

Surplus actuariel versé au Fonds du revenu
consolidé

3,126	3,126
33,176	33,176

Total des fonds utilisés

Dépôt auprès du Receveur général du Canada,
solde au début de l'exercice

987,230	987,230
1,020,498	1,020,498

Dépôt auprès du Receveur général du Canada,
solde à la fin de l'exercice

\$ 954,054	\$ 987,230
\$ 954,054	\$ 987,230

COMPTÉ DES RENTES SUR L'ÉTAT

État des résultats et des réserves actuarielles
pour l'exercice terminé le 31 mars 1987

	1987	1986	(en milliers de dollars)
Paiements et autres éléments au débit			
Rentes versées	\$ 100,341	\$ 99,887	
Remboursements de primes	2,752	2,914	
Rentes non réclamées	212	313	
	103,305	103,114	
Revenus			
Intérêts en provenance du Canada	70,254	72,555	
Primes	610	840	
Autres revenus	77	71	
	70,941	73,466	
Excédent des paiements et autres éléments au débit sur les revenus de l'exercice	32,364	29,648	
Réserves actuarielles, solde au début de l'exercice	1,056,855	1,089,629	
Surplus actuariel - Excédent des réserves actuarielles comptabilisées sur les réserves actuarielles calculées à la fin de l'exercice	2,159	3,126	
Réserves actuarielles, solde à la fin de l'exercice (note 3)	\$ 1,022,332	\$ 1,056,855	
Primes cumulées et intérêt couru pour les rentes non échues	\$ 314,610	\$ 348,295	
Valeur actuelle des rentes échues	707,722	708,560	
Total des réserves actuarielles (note 3)	\$ 1,022,332	\$ 1,056,855	

COMPTÉ DES RENTES SUR L'ÉTAT

Bilan au 31 mars 1987

ACTIF

(en milliers de dollars)

Dépôt auprès du Receveur général du Canada	\$ 954,054	\$ 987,230
Intérêt couru à recevoir du Canada	70,254	72,555
Débiteurs	183	196
	<u>\$ 1,024,491</u>	<u>\$ 1,059,981</u>

PASSIF

Surplus actuariel à verser au Canada	\$ 2,159	\$ 3,126
Réserves actuarielles (note 3)	1,022,332	1,056,855
	<u>\$ 1,024,491</u>	<u>\$ 1,059,981</u>

Approuvé par la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada:

Le Président

John S. ...

Le Directeur exécutif
Finances et Administration

David ...



RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre de l'Emploi et de l'Immigration

J'ai vérifié le bilan du Compte des rentes sur l'État au 31 mars 1987 ainsi que l'état des résultats et des réserves actuarielles et l'état de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière du Compte au 31 mars 1987 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations du Compte dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous égards importants, conformément à l'article 15 de la Loi relative aux rentes sur l'État et le Règlement y afférent ainsi que l'article 15 de la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État.

pour le Vérificateur général du Canada

Raymond Dubois, C.A.
Sous-vérificateur général

Ottawa, Canada
le 24 juillet 1987

pour l'exercice terminé le 31 mars 1987

COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT

Rapport au ministre de
l'Emploi et de l'Immigration
sur la vérification des
états financiers du

Valeur des rentes sur l'Etat
au 31 mars 1987

- 6 -

Classification	Nombre	Montant de la rente	Réserves actuarielles
Rentes échues : (servies)			
Hommes, rentes ordinaires	51,177	33,773,295	208,802,465
Femmes, rentes ordinaires	31,563	16,304,311	106,130,787
Hommes, rentes garanties	40,687	28,773,484	256,678,298
Femmes, rentes garanties	10,745	5,942,570	58,514,940
Rentes décroissantes à compter de l'âge d'admissibilité à la pension de sécurité de la vieillesse	4,028	6,879,697	26,369,745
Rentes réversibles, ordinaires	5,926	4,244,316	40,626,478
Rentes réversibles, garanties	41	23,313	232,618
Rentes certaines	4,302	3,211,606	10,004,304
Rentes temporaires	498	127,432	282,106
Prestations de décès par versements périodiques	20	6,725	11,393
Chèques à émettre à l'égard des rentes suspendues	--	--	69,364
Total des rentes échues	148,987	99,286,749	707,722,498
Rentes différées : (non échues)			
Hommes, rentes ordinaires	1,812	1,057,296	6,308,528
Femmes, rentes ordinaires	837	436,384	3,166,295
Hommes, rentes garanties	51,663	41,988,997	262,313,052
Femmes, rentes garanties	7,979	5,031,321	37,989,551
Hommes, rentes réversibles	237	246,579	2,293,859
Femmes, rentes réversibles	5	1,264	16,041
Remboursements en cours, décès	108	--	536,504
Autres remboursements en cours	44	--	166,531
Comptes en suspens	--	--	1,819,324
Total des rentes différées	62,685	48,761,841	314,609,685
Total	211,672	148,048,590	1,022,332,183

Ce surplus actuariel provient de ce que le solde du compte à la fin de l'année financière était supérieur au montant des réserves actuarielles calculées à la fin de cette année. En d'autres mots, étant donné qu'au 31 mars 1987, le gouvernement n'avait plus besoin d'une partie des fonds accumulés pour respecter ses engagements en vertu de ce programme (tel qu'évalué par la somme de la réserve actuarielle), cette partie des fonds a pu être libérée sous la forme d'un surplus actuariel pour l'année financière.

CERTIFICAT ACTUARIEL

L'Actuaire en chef a attesté que les réserves prévues à l'égard des contrats de rentes en vigueur au 31 mars 1987 (selon le sommaire d'évaluation ci-joint) ont été calculées conformément au paragraphe 15(1) de la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat et des règlements y afférant, et qu'elles sont suffisantes pour acquitter toutes les rentes garanties en vertu des modalités des contrats de rentes sur l'Etat en vigueur au 31 mars 1987.

Trente-deux rentiers sont devenus centenaires au cours de l'année. Compte tenu des décès parmi les centenaires, la diminution nette du nombre de centenaires a été de deux, pour un total de 89 au 31 mars 1987. Vingt-six d'entre eux étaient des hommes (une diminution de trois par rapport à l'année dernière), et soixante-trois étaient des femmes. La rentière la plus âgée avait 108 ans.

BILAN FINANCIER

Le montant total des rentées d'argent s'élevait à \$70.9 millions, ce qui représente une diminution de \$2.6 millions par rapport à l'année financière précédente. Les intérêts crédités au compte s'élevaient à \$70.3 millions, représentant \$2.3 millions de réduction des rentées d'argent. Les recettes tirées des cotisations représentaient \$609,793, une diminution d'environ \$229,958 par rapport à l'année précédente. Du total, \$597,720 provenaient des cotisations versées en vertu de contrats individuels tandis que le solde de \$12,073 provenait des cotisations versées par les employeurs et les employés en vertu de contrats collectifs.

Les débours ont augmenté de \$0.2 million par rapport à l'année financière précédente pour atteindre \$103.3 millions. Le montant des rentes versées a augmenté de \$0.5 million et s'élève donc à \$99.0 millions. Les \$4.3 millions qui restent se répartissent comme suit : \$2.8 millions au titre du remboursement de cotisations, \$1.3 million au titre du règlement forfaitaire de versements garantis et \$0.2 million au titre de versements divers.

Le montant total des sorties d'argent dépassait de \$32.4 millions le montant total des rentées d'argent pour l'année. Au 31 mars 1987, le montant total des réserves actuarielles s'élevait à \$1,022.3 million soit une diminution de \$34.6 millions par rapport à la fin de l'année précédente. En conséquence, il s'est dégagé un surplus actuariel d'environ \$2.2 millions au cours de l'année financière 1986-1987.

Au cours de l'année financière 1986-1987, 5,355 certificats collectifs sont arrivés à échéance, comparativement à 5,863 l'année précédente. Il reste donc 44,800 certificats non échus. Le nombre de contrats individuels arrivés à échéance au cours de l'année financière a diminué, passant de 1,774 l'année dernière à 1,521 cette année. Au 31 mars 1987, le nombre de contrats individuels non échus s'élevait à 17,885. Au cours des années, la Direction des rentes a souscrit 1,935 contrats collectifs. Cependant, des cotisations ont été versées au titre de 15 régimes seulement au cours de l'année financière 1986-1987. Des cotisations n'ont pas été reçues depuis un certain temps au titre de 620 autres régimes. Des quelque 1,300 régimes qui restent, 1,271 ont été résiliés officiellement par l'employeur et les 29 autres ont été interrompus parce qu'aucun employé n'était inscrit au fichier actif.

Les hommes détenaient 4,821 de ces rentes et les femmes, 1,767. L'âge moyen des hommes au moment du décès était de 77.6 ans, ce qui représente une augmentation de 0.1 année par rapport à l'année précédente. Dans le cas des femmes, l'âge moyen était de 83.4 ans, soit 0.3 de moins que l'année précédente.

Le montant des réserves retranchées par suite du décès de rentiers s'élevait à \$20.8 millions dont \$15.6 millions découlaient de la liquidation de rentes. Les autres \$5.2 millions sont attribuables à la réduction des réserves (après le décès du rentier) dans le cas de rentes avec annuités certaines ou de rentes réversibles.

.../4

DONNÉES SUR LA MORTALITÉ

Au cours de l'année financière 1986-1987, 6,588 rentes ont cessé d'être versées ou ont été redressées en raison du décès de leur détenteur (4,065 certificats collectifs et 2,523 contrats individuels), comparativement à 6,745 l'année précédente.

La Loi sur l'augmentation du rendement des rentes mettait officiellement fin à la vente de contrats de rentes sur l'Etat. Elle permettait également le versement d'une rente maximum de plus de \$1,200 afin de permettre aux détenteurs de contrats de profiter de la majoration liée au relèvement du taux d'intérêt.

STATISTIQUES SUR LA CHARGE DE TRAVAIL

La Direction des rentes continue d'administrer les contrats échus et ceux qui viendront à échéance dans les prochaines années. Depuis 1908, environ 553,000 contrats individuels et certificats collectifs ont été émis. La majorité d'entre eux (soit 341,300) sont depuis dissous, résiliés ou ont par ailleurs été remboursés par la Direction des rentes.

Au 31 mars 1987, un peu moins de 149,000 contrats individuels et certificats collectifs donnaient lieu à des paiements. Ces contrats et certificats étaient détenus par près de 125,500 rentiers qui ont touché environ 1.5 million de chèques.

A la fin de l'année, 62,685 contrats individuels et certificats collectifs étaient toujours en jouissance différée. Le tableau suivant donne un aperçu des dates auxquelles les versements commenceront à l'égard de ces rentes.

Contrats individuels		Certificats collectifs	
différés		différés	
Total		Total	
Avant le 1er avril 1987	241	381	622
1er avril 1987 au 31 mars 1990	4,874	8,972	13,846
1er avril 1990 au 31 mars 1995	5,829	16,393	22,222
1er avril 1995 au 31 mars 2000	3,213	11,897	15,110
1er avril 2000 au 31 mars 2005	1,791	5,693	7,484
1er avril 2005 au 31 mars 2010	998	1,169	2,167
1er avril 2010 au 31 mars 2015	547	238	785
1er avril 2015 au 31 mars 2020	281	49	330
Après le 31 mars 2020	111	8	119
17,885		44,800	62,685

.../3

GENÈSE

La Loi relative aux rentes sur l'État, jalon de la législation canadienne, est entrée en vigueur le 1^{er} septembre 1908. Elle autorisait la vente de rentes à jouissance différée ou immédiate aux Canadiens soit à titre individuel, soit en vertu des modalités du régime de pensions de l'employeur, pour amener ainsi les Canadiens à faire des économies en vue de leur retraite.

Dans les années 1960, d'autres programmes de prestations sociales, tels que la Sécurité de la Vieillesse, le Supplément de revenu garanti et le Régime de pensions du Canada avaient été mis sur pied et prenaient de l'importance pour ce qui est d'assurer aux Canadiens un certain revenu pendant leur retraite. Ce changement, conjugué à l'intérêt croissant que suscitaient les régimes de pensions privées, a entraîné une diminution constante des ventes de contrats de rentes sur l'État de telle sorte que le gouvernement a décidé de mettre fin à la vente de ces contrats en 1967.

Les poussées inflationnistes des années 1970, conjuguées à des taux d'intérêt de plus en plus élevés, ont amené le gouvernement à relever les taux d'intérêt versés à l'égard des rentes, de façon à les faire correspondre davantage aux taux offerts dans le secteur privé. La Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État, adoptée en décembre 1975, portait à 7 % le taux d'intérêt applicable aux rentes non échues. Jusqu'alors, le taux d'intérêt moyen avait été d'environ 4 %. En outre, les rentes déjà échues et les rentes venant à échéance ont été accrues d'un pourcentage d'augmentation variant selon le taux d'intérêt du contrat. La moyenne des augmentations se situait à environ 22 %. Les augmentations allaient de 10 % dans le cas des contrats dont le taux d'intérêt était de 5 %, à 32 % dans le cas des contrats portant un taux d'intérêt de 3 %. Toutes les augmentations étaient rétroactives au 1^{er} avril 1975.



L'honorable Benoit Bouchard, c.p., député
Ministre de l'Emploi et de l'Immigration
Ottawa (Ontario)

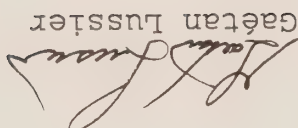
Monsieur le Ministre,

Au nom de la Commission de l'emploi et de
l'immigration du Canada, j'ai l'honneur de vous
présenter, pour la gouverne du Parlement, le Rapport
annuel des rentes sur l'Etat, portant sur la période du
1^{er} avril 1986 au 31 mars 1987.

Ce rapport a été établi en conformité avec
l'article 18 de la Loi sur l'augmentation du rendement
des rentes sur l'Etat.

Veillez agréer, monsieur le Ministre,
l'expression de mes sentiments distingués.

Le président,



Gaétan Lussier

ISBN 0-662-55639-9

N° de cat. LU1-2/1987

© Ministère des Approvisionnements et Services Canada 1988

1986-1987

Rapport annuel des rentes sur l'Etat

1986-1987

Rapport annuel des rentes sur l'Etat



CA1
MI
-A35



Employment and
Immigration Canada

Emploi et
Immigration Canada

Annuities Annual Report

1987-1988

Canada

Annuities Annual Report

1987-1988



Deputy Minister and Chairman
Employment and Immigration Canada

Sous-ministre et Président
Emploi et Immigration Canada

Ottawa K1A 0J9

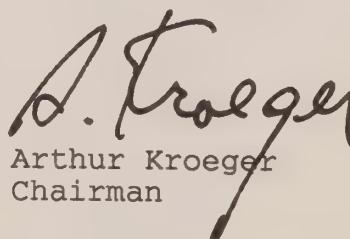
The Honourable Barbara McDougall, P.C., M.P.
Minister of Employment and Immigration
OTTAWA, Ontario

Dear Minister:

On behalf of the Canada Employment and Immigration Commission, I have the honour to submit for the information of Parliament the Annual Report on Government Annuities, covering the period from April 1, 1987 to March 31, 1988.

The report is prepared in compliance with Section 18 of the Government Annuities Improvement Act.

Yours sincerely,


Arthur Kroeger
Chairman

Att.

History

The Government Annuities Act, a milestone in Canadian legislation, came into force on September 1, 1908. It provided for the sale of deferred and immediate annuities to Canadians, either individually or under the terms of an employer pension plan, thereby encouraging Canadians to provide for their later years.

By the 1960's, other social benefit plans, such as Old Age Security, Guaranteed Income Supplement and Canada Pension Plan had been introduced and were gaining importance in providing Canadians with basic retirement income. This development, coupled with the increasing attractiveness of private pension plans, led to a steady decline in the sale of government annuities and brought about the Government's decision to disband the sales force in 1967.

Inflationary pressures in the 1970's, along with increasing interest rates, led the government to bring the rate of return on annuities closer to the rates available in the private sector. The Government Annuities Improvement Act of December, 1975 increased the interest rate to 7 per cent on annuities not yet in payment. Until then, the average rate of interest had been about 4 per cent. In addition, annuities in payment and those to mature in the future were enriched by a percentage increase related to the contractual rate of interest. These increases averaged about 22 per cent and ranged from 10 per cent for contracts with an interest rate of 5 1/4 per cent, to 32 per cent for contracts with a rate of 3 per cent. All increases were effective from April 1, 1975.

The Improvement Act formally ended the sale of government annuities and allowed the maximum annuity of \$1,200 to be exceeded in order to accommodate annuity increases resulting from the higher rate of return.

Workload statistics

The Annuities Branch continues to administer government annuity contracts now under payment and those to come under payment in future years. Since 1908, about 553,000 individual contracts and group certificates have been issued. The majority of these (namely 349,700) have since then, expired, terminated or otherwise been refunded by the Annuities Branch.

As of March 31, 1988, there were slightly more than 148,700 individual contracts and group certificates under payment; these were held by over 125,600 annuitants who received approximately 1.5 million cheques.

At year-end, about 54,583 individual contracts and group certificates were still in a deferred payment status; a schedule of dates at which these annuities are slated to mature is provided in the Annex.

During the 1987/88 fiscal year, 5,449 group certificates reached the payment stage, compared to 5,355 during the previous fiscal year, leaving 38,591 certificates not yet under payment. The number of individual contracts reaching the payment stage during the fiscal year decreased to 1,365 from the previous year total of 1,521. The number of individual contracts in a deferred payment status as of March 31, 1988 stood at 15,992.

The Annuities Branch underwrote 1,935 group pension plans over the years. However, premiums were received under only 8 plans during the 1987/88 fiscal year. Premiums have not been received for some time under 619 of those plans. Of the remaining 1,308 plans, 1,279 have been formally discontinued on the advice of the companies involved and the other 29 have terminated in the absence of any active employee registered under the plan.

Mortality experience

During the 1987/88 fiscal year, 6,790 annuities in payment were either terminated or adjusted because of death (4,148 group certificates and 2,642 individual contracts). This compares with 6,588 in the previous year.

Male annuitants held 4,893 of those annuities in payment affected by death. Female annuitants held 1,897. The average age of death of 78.0 years for male annuitants was up 0.4 from the previous year. Female annuitants averaged 84.2 years of age at death, up 0.8 from last year.

An amount of \$21.3 million of reserve was released as a result of deaths involving annuities in payment. Of this, \$16.4 million resulted from the complete termination of annuities. The remaining \$4.9 million emerged from the consequential reduction of reserve factors (after the annuitants' deaths) for annuities with a guaranteed period and annuities with joint and last survivor provisions.

Centenarians

Thirty-nine annuitants became centenarians during the year. Taking deaths among the centenarians into account, there was a net increase of ten centenarians, for a total of 99 as of March 31, 1988. Twenty-nine of these are male, an increase of three from last year and seventy were female. The oldest annuitant, a female, was 108 years old.

Financial statement

Total receipts amounted to \$68.4 million, a decrease of \$2.5 million from the previous fiscal year. Interest credited to the Account, at \$67.8 million, accounted for nearly the full reduction in receipts. Premium income totaled \$551,636, a decrease of about \$58,157 from the previous year. Of this total, \$546,973 was received under individual contracts, and the balance of \$4,563 represented employer and employee contributions under group contracts.

Total disbursements of \$103.2 million were \$0.1 million less than in the previous fiscal year. Payments under matured annuities increased by \$0.2 million to a total of \$99.2 million. Other disbursements of \$4.0 million included \$2.2 million for refunds of premiums, \$1.4 million for lump sum settlements of guaranteed instalments and \$0.4 million for miscellaneous payments.

While total disbursements for the year exceeded receipts by some \$34.8 million, total actuarial reserves (\$984.8 million as of March 31, 1988) were \$37.5 million lower than at the previous year-end. As a result, there was an actuarial surplus of slightly more than \$2.7 million for the 1987-88 fiscal year.

This actuarial surplus arose from the fact that the balance of the account at the end of the fiscal year was in excess of the amount of actuarial reserves calculated at the end of that year. In other words, since a portion of accumulated funds was no longer required as of March 31, 1988 to cover the government obligations under the program (as quantified by the amount of actuarial reserve), it could therefore be released as an actuarial surplus for the fiscal year.

Actuarial certificate

The Chief Actuary has certified that the reserves determined in respect of annuity contracts in force as of March 31, 1988 (as per the valuation summary reproduced herein) were calcu-

lated in accordance with subsection 15(1) of the Government Annuities Improvement Act and the Regulations pertaining thereto, and make good and sufficient provision for all obligations guaranteed under the terms of the government annuity contracts in force as of March 31, 1988.

Valuation of government annuities as of March 31, 1988

Classification	Number	Amount of annuity	Actuarial reserve
		\$	\$
Matured: (in payment)			
Males, ordinary	52,891	34,719,317	214,287,395
Females, ordinary	31,543	16,167,570	104,496,765
Males, guaranteed	39,677	28,289,969	252,602,333
Females, guaranteed	10,000	5,643,928	55,429,340
Reducing at OAS eligibility	3,973	6,798,682	25,238,664
Last survivor ordinary	6,274	4,442,807	42,703,906
Last survivor guaranteed	38	22,207	217,007
Certain	3,929	3,018,809	9,345,000
Temporary	389	98,725	205,749
Death benefits by instalments	12	4,506	5,655
Cheques due on suspended payments	—	—	71,903
Total matured	148,726	99,206,520	704,603,717
Deferred: (not yet in payment)			
Males, ordinary	1,477	960,328	5,946,724
Females, ordinary	734	386,953	2,803,032
Males, guaranteed	45,000	36,386,144	232,644,929
Females, guaranteed	6,996	4,476,365	33,654,318
Males, last survivor	218	229,238	2,142,679
Females, last survivor	4	1,006	13,514
Refunds in process	102	—	511,504
Other refunds in process	52	—	228,394
Suspense accounts	—	—	2,266,788
Total deferred	54,583	42,440,034	280,211,882
Total	203,309	141,646,554	984,815,599

	Deferred individual contracts	Deferred group pension certificates	Total
Before April 1, 1988	206	320	526
April 1, 1988 – March 31, 1990	3,139	5,596	8,735
April 1, 1990 – March 31, 1995	5,759	14,380	20,139
April 1, 1995 – March 31, 2000	3,184	11,229	14,413
April 1, 2000 – March 31, 2005	1,779	5,605	7,384
April 1, 2005 – March 31, 2010	992	1,166	2,158
April 1, 2010 – March 31, 2015	544	238	782
April 1, 2015 – March 31, 2020	278	49	327
After March 31, 2020	111	8	119
	<u>15,992</u>	<u>38,591</u>	<u>54,583</u>

Report to the
Minister of Employment and Immigration
on the examination of the
financial statements of the
GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT
for the year ended March 31, 1988



AUDITOR GENERAL OF CANADA

VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Employment and Immigration

I have examined the balance sheet of the Government Annuities Account as at March 31, 1988 and the statements of operations and actuarial reserves and changes in financial position for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Account as at March 31, 1988 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Account that have come to my notice during my examination of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with section 15 of the Government Annuities Act and Regulations and section 15 of the Government Annuities Improvement Act.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Ray Dubois'.

Raymond Dubois, F.C.A.
Deputy Auditor General
for the Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
July 14, 1988

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Balance Sheet
as at March 31, 1988

ASSETS


	<u>1988</u>	<u>1987</u>
	(in thousands of dollars)	
Deposit with Receiver General for Canada	\$ 919,574	\$ 954,054
Accrued interest due from Canada	67,808	70,254
Accounts receivable	<u>171</u>	<u>183</u>
	<u>\$ 987,553</u>	<u>\$ 1,024,491</u>

LIABILITIES

Actuarial surplus due to Canada	\$ 2,737	\$ 2,159
Actuarial reserves (Note 3)	<u>984,816</u>	<u>1,022,332</u>
	<u>\$ 987,553</u>	<u>\$ 1,024,491</u>

Approved by the Canada Employment and Immigration Commission:


Vice-Chairman


Executive Director
Finance and Administration

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Statement of Operations and Actuarial Reserves
for the year ended March 31, 1988

	<u>1988</u>	<u>1987</u>
	(in thousands of dollars)	
Payments and other charges		
Annuity payments	\$ 100,577	\$ 100,341
Premium refunds	2,263	2,752
Unclaimed annuities	<u>359</u>	<u>212</u>
	<u>103,199</u>	<u>103,305</u>
Income		
Interest from Canada	67,808	70,254
Premiums	552	610
Other	<u>60</u>	<u>77</u>
	<u>68,420</u>	<u>70,941</u>
Excess of payments and other charges over income for the year	34,779	32,364
Actuarial reserves, balance at beginning of the year	<u>1,022,332</u>	<u>1,056,855</u>
	987,553	1,024,491
Actuarial surplus - Excess of recorded actuarial reserves over calculated actuarial reserves at end of the year	<u>2,737</u>	<u>2,159</u>
Actuarial reserves, balance at end of the year (Note 3)	<u>\$ 984,816</u>	<u>\$ 1,022,332</u>
Accumulated premiums and accrued interest for unmatured annuities	\$ 280,212	\$ 314,610
Present value of matured annuities	<u>704,604</u>	<u>707,722</u>
Total actuarial reserves (Note 3)	<u>\$ 984,816</u>	<u>\$ 1,022,332</u>

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Statement of Changes in Financial Position
for the year ended March 31, 1988

	<u>1988</u>	<u>1987</u>
	(in thousands of dollars)	
Funds were used for:		
Operations		
Excess of payments and other charges over income for the year	\$ 34,779	\$ 32,364
Decrease in accrued interest and others	<u>(2,458)</u>	<u>(2,314)</u>
	32,321	30,050
Actuarial surplus remitted to Consolidated Revenue Fund	<u>2,159</u>	<u>3,126</u>
Total funds used	34,480	33,176
Deposit with Receiver General for Canada, balance at beginning of the year	<u>954,054</u>	<u>987,230</u>
Deposit with Receiver General for Canada, balance at end of the year	<u><u>\$ 919,574</u></u>	<u><u>\$ 954,054</u></u>

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Notes to Financial Statements
March 31, 1988

1. Authority and purpose

The Government Annuities Account was established in 1908 by the Government Annuities Act, R.S.C. c. G-6, (the "Act"), and modified by the Government Annuities Improvement Act, S.C. 1974-75-76, c. 83, (the "Improvement Act").

The purpose of the Act was to assist individuals and groups of Canadians to provide for their later years by purchasing Government annuities. The Improvement Act increased the rate of return on Government annuity contracts to a rate of seven percent, increased their flexibility and discontinued future sales.

The Account is administered by the Canada Employment and Immigration Commission and operates through the Consolidated Revenue Fund.

2. Significant accounting policies

(a) Basis of accounting

The accounts of the Government Annuities Account are maintained on an accrual basis.

(b) Actuarial reserves

Actuarial reserves comprise: (i) in respect of unmatured annuities, accumulated premiums and accrued interest, and (ii) in respect of matured annuities, the present value of such annuities actuarially determined on the basis of such rate or rates of interest and mortality tables as is prescribed.

(c) Actuarial surplus due to Canada

If at the end of any fiscal year the recorded amount of actuarial reserves exceeds or is less than the calculated amount of actuarial reserves, the difference results in an actuarial surplus or deficit which is remitted to or recovered from the Consolidated Revenue Fund.

(d) Interest from Canada

Interest from Canada is calculated on actuarial reserves as prescribed by the Improvement Act.

(e) Unclaimed annuities

Unclaimed annuities represent amounts transferred to the Consolidated Revenue Fund in respect of annuities that could not be paid because the annuitants could not be located.

(f) Services provided without charge

Administrative services are provided to the Account by the Canada Employment and Immigration Commission and by other Government departments without charge.

3. Actuarial reserves

The method utilized to calculate the actuarial reserves of \$984,816,000 (1987 - \$1,022,332,000) is in accordance with subsection 15(1) of the Government Annuities Improvement Act, S.C. 1974-75-76, c. 83 and the Regulations pertaining thereto.

The Government Annuities Regulations provide that the Mortality Tables to be used in determining the values of annuities shall be the Annuity Tables for 1949 modified by Projection Scale C.

Mortality statistics in the last decade have shown that life expectancy has increased at a faster rate than that provided by these mortality tables. Should this trend continue at the same rate in the future, the 1949 Mortality table adjusted by Projection Scale C may need to be modified and could result in a potential additional liability that would impact future actuarial reserves. The Commission undertakes an annual review of mortality in the preceding five year period to monitor the appropriateness of the mortality tables for valuation purposes. The results of the 1986-87 study indicate that the mortality tables in use continue to be appropriate.

e) Rentes non réclamées

Les rentes non réclamées comprennent les sommes versées au Fonds du revenu consolidé à l'égard des rentes qui n'ont pu être versées parce que les rentiers sont introuvables.

f) Services fournis gratuitement

Les services d'administration du Compte sont fournis gratuitement par la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada et par d'autres ministères fédéraux.

3. Réserves actuarielles

La méthode qui a servi au calcul des réserves actuarielles de \$984,816,000 (\$1,022,332,000 en 1987) est conforme à l'alinéa 15(1) de la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État, S.C. 1974-75-76, chap. 83 et le Règlement y afférent.

Le Règlement relatif aux rentes sur l'État prévoit que les Tables de mortalité à utiliser lors de l'établissement des valeurs des rentes seront les Tables de rente pour 1949 modifiées par l'Échelle "C" de projection.

Les statistiques sur la mortalité au cours de la dernière décennie ont démontré que l'espérance de vie a augmenté à un taux plus rapide que celui prévu par ces tables de mortalité. Si cette tendance persiste au même taux à l'avenir, il se peut que la Table 1949 de mortalité rajustée de l'Échelle "C" de projection doive être modifiée et il pourrait en découler un passif supplémentaire qui influencerait sur les réserves actuarielles futures. La Commission entreprend tous les ans une étude du taux de mortalité pour la période des cinq années précédentes afin de mesurer la justesse des tables de mortalité à des fins d'évaluation. Les résultats de l'étude de 1986-1987 indiquent que les tables de mortalité en usage continuent de s'avérer convenables.

COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT

Notes afférentes aux états financiers

du 31 mars 1988

1.

Autorisation et but

Le Compte des rentes sur l'État a été établi en 1908 en vertu de la Loi relative aux rentes sur l'État S.R.C., chap. G-6, (la "Loi") et modifiée par la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État, S.C. 1974-75-76, chap. 83 (la "Loi sur l'augmentation du rendement").

Le but de la Loi était d'encourager les particuliers et groupes de Canadiens à pourvoir à leurs besoins futurs par l'achat de rentes sur l'État. La Loi sur l'augmentation du rendement a porté à sept pour cent le taux de rendement des contrats de rente sur l'État, a assoupli les modalités de ces derniers et a mis fin à la vente des rentes.

Le Compte est administré par la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada et il opère à même le Fonds du revenu consolidé.

2.

Principales conventions comptables

a) Méthode comptable

Les comptes du Compte des rentes sur l'État sont tenus selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

b) Réserves actuarielles

Les réserves actuarielles comprennent: (i) Les primes cumulées et l'intérêt couru sur les rentes non échues ainsi que (ii) la valeur actuelle des rentes échues établie selon une méthode actuarielle fondée sur le(s) taux d'intérêt et les tables de mortalité comme cela est exigé.

c) Surplus actuariel à verser au Canada

Lorsque, à la fin de tout exercice financier, la somme comptabilisée des réserves actuarielles dépasse la somme calculée des réserves actuarielles ou lui est inférieure, la différence représente le surplus ou le déficit actuariel lequel est remis ou récupéré du Fonds du revenu consolidé.

d) Intérêt en provenance du Canada

L'intérêt en provenance du Canada est calculé sur les réserves actuarielles, comme l'exige la Loi sur l'augmentation du rendement.

COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT

État de l'évolution de la situation financière
pour l'exercice terminé le 31 mars 1988

1988 1987
(en milliers de dollars)

Utilisation des fonds :

Opérations

Excédent des paiements et autres éléments
au débit sur les revenus de l'exercice

Diminution de l'intérêt couru et des
autres revenus

<u>(2,458)</u>	<u>(2,314)</u>
32,321	30,050

Surplus actuariel versé au Fonds du revenu
consolidé

<u>2,159</u>	<u>3,126</u>
34,480	33,176

Total des fonds utilisés

Dépôt auprès du Receveur général du Canada,
solde au début de l'exercice

<u>954,054</u>	<u>987,230</u>
----------------	----------------

Dépôt auprès du Receveur général du Canada,
solde à la fin de l'exercice

<u>\$ 919,574</u>	<u>\$ 954,054</u>
-------------------	-------------------

COMPTÉ DES RENTES SUR L'ÉTAT

État des résultats et des réserves actuarielles
pour l'exercice terminé le 31 mars 1988

	1988	1987
Paielements et autres éléments au débit		
Rentes versées	\$ 100,577	\$ 100,341
Remboursements de primes	2,263	2,752
Rentes non réclamées	359	212
	<u>103,199</u>	<u>103,305</u>
Revenus		
Intérêt en provenance du Canada	67,808	70,254
Primes	552	610
Autres revenus	60	77
	<u>68,420</u>	<u>70,941</u>
Excédent des paiements et autres éléments au débit sur les revenus de l'exercice	34,779	32,364
Réserves actuarielles, solde au début de l'exercice	1,022,332	1,056,855
Surplus actuariel - Excédent des réserves actuarielles comptabilisées sur les réserves actuarielles calculées à la fin de l'exercice	2,737	2,159
Réserves actuarielles, solde à la fin de l'exercice (note 3)	\$ 984,816	\$ 1,022,332
Primes cumulées et intérêt couru sur les rentes non échues	\$ 280,212	\$ 314,610
Valeur actuelle des rentes échues	704,604	707,722
Total des réserves actuarielles (note 3)	<u>\$ 984,816</u>	<u>\$ 1,022,332</u>

(en milliers de dollars)

COMPTÉ DES RENTES SUR L'ÉTAT

Bilan au 31 mars 1988

ACTIF

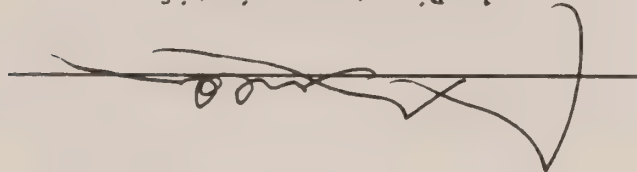
(en milliers de dollars)

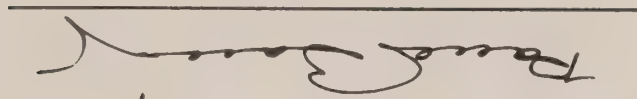
Dépôt auprès du Receveur général du Canada	\$ 919,574	\$ 954,054
Intérêt couru à recevoir du Canada	67,808	70,254
Débiteurs	171	183
	<u>\$ 987,553</u>	<u>\$ 1,024,491</u>

PASSIF

Surplus actuariel à verser au Canada	\$ 2,737	\$ 2,159
Réserves actuarielles (note 3)	984,816	1,022,332
	<u>\$ 987,553</u>	<u>\$ 1,024,491</u>

Approuvé par la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada:
Le Vice-président


Le Directeur exécutif
Finances et Administration





VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

AUDITOR GENERAL OF CANADA

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Le ministre de l'Emploi et de l'Immigration

J'ai vérifié le bilan du Compte des rentes sur l'État au 31 mars 1988 ainsi que l'état des résultats et des réserves actuarielles et l'état de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière du Compte au 31 mars 1988 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations du Compte dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, en tenant compte de tous leurs aspects importants, conformément à l'article 15 de la Loi relative aux rentes sur l'État et le Règlement y afférent ainsi que l'article 15 de la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État.

Pour le Vérificateur général du Canada

Raymond Dubois, F.C.A.
Sous-vérificateur général

Ottawa, Canada
le 14 juillet 1988

pour l'exercice terminé le 31 mars 1988

COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT

Rapport au ministre de
l'Emploi et de l'Immigration
sur la vérification des
états financiers du

Total	Certificats collectifs différés	Contrats individuels différés		
			Avant le 1 ^{er} avril 1988	Après le 31 mars 2020
526	320	206	1 ^{er} avril 1988 au 31 mars 1990	1 ^{er} avril 1988 au 31 mars 1990
8 735	5 596	3 139	1 ^{er} avril 1990 au 31 mars 1995	1 ^{er} avril 1990 au 31 mars 1995
20 139	14 380	5 759	1 ^{er} avril 1995 au 31 mars 2000	1 ^{er} avril 1995 au 31 mars 2000
14 413	11 229	3 184	1 ^{er} avril 2000 au 31 mars 2005	1 ^{er} avril 2000 au 31 mars 2005
7 384	5 605	1 779	1 ^{er} avril 2005 au 31 mars 2010	1 ^{er} avril 2005 au 31 mars 2010
2 158	1 166	992	1 ^{er} avril 2010 au 31 mars 2015	1 ^{er} avril 2010 au 31 mars 2015
782	238	544	1 ^{er} avril 2015 au 31 mars 2020	1 ^{er} avril 2015 au 31 mars 2020
119	8	111		
54 583	38 591	15 992		

Certificat actuariel

L'Actuaire en chef a attesté que les réserves prévues à l'égard des contrats de rentes en vigueur au 31 mars 1988 (selon le sommaire d'évaluation ci-joint) ont été calculées conformément au

paragraphe 15(1) de la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État et des règlements afférents, et qu'elles sont suffisantes pour acquitter toutes les rentes garanties en vertu des modalités des contrats de rentes sur l'État en vigueur au 31 mars 1988.

Valeur des rentes sur l'État au 31 mars 1988

Classification	Nombre	Montant de la rente	Réserves actuarielles
			\$

Rentes échues : (servies)

Hommes, rentes ordinaires	52 891	34 719 317	214 287 395
Femmes, rentes ordinaires	31 543	16 167 570	104 496 765
Hommes, rentes garanties	39 677	28 289 969	252 602 333
Femmes, rentes garanties	10 000	5 643 928	55 429 340
Rentes décroissantes à compter de l'âge d'admissibilité à la pension de sécurité de la vieillesse	3 973	6 798 682	25 238 664
Rentes réversibles, ordinaires	6 274	4 442 807	42 703 906
Rentes réversibles, garanties	38	22 207	217 007
Rentes certaines	3 929	3 018 809	9 345 000
Rentes temporaires	389	98 725	205 749
Prestations de décès par versements périodiques	12	4 506	5 655
Chèques à émettre à l'égard des rentes suspendues	—	—	71 903
Total des rentes échues	148 726	99 206 520	704 603 717

Rentes différées : (non échues)

Hommes, rentes ordinaires	1 477	960 328	5 946 724
Femmes, rentes ordinaires	734	386 953	2 803 032
Hommes, rentes garanties	45 000	36 386 144	232 644 929
Femmes, rentes garanties	6 996	4 476 365	33 654 318
Hommes, rentes réversibles	218	229 238	2 142 679
Femmes, rentes réversibles	4	1 006	13 514
Remboursements en cours, décès	102	—	511 504
Autres remboursements en cours	52	—	228 394
Comptes en suspens	—	—	2 266 788
Total des rentes différées	54 583	42 440 034	280 211 882
Total	203 309	141 646 554	984 815 599

Données sur la mortalité

Au cours de l'année financière 1987-1988, 6 790 rentes ont cessé d'être versées ou ont été redressées en raison du décès de leur détenteur (4 148 certificats collectifs et 2 642 contrats individuels), comparativement à 6 588 l'année précédente.

Les hommes détenaient 4 893 de ces rentes et les femmes, 1 897. L'âge moyen des hommes au moment du décès était de 78,0 ans, ce qui représente une augmentation de 0,4 année par rapport à l'année précédente. Dans le cas des femmes, l'âge moyen était de 84,2 ans, soit 0,8 de plus que l'année précédente.

Le montant des réserves retranchées par suite du décès de rentiers s'élevait à 21,3\$ millions dont 16,4\$ millions découlaient de la liquidation de rentes. Les autres 4,9\$ millions sont attribuables à la réduction des réserves (après le décès du rentier) dans le cas de rentes avec annuités certaines ou de rentes réversibles.

Centenaires

Trente-neuf rentiers sont devenus centenaires au cours de l'année. Compte tenu des décès parmi les centenaires, l'augmentation nette du nombre de centenaires a été de dix, pour un total de 99 au 31 mars 1988. Vingt-neuf d'entre eux étaient des hommes (une augmentation de trois par rapport à l'année dernière), et soixante-dix étaient des femmes. La rentière la plus âgée avait 108 ans.

Bilan financier

Le montant total des rentes d'argent s'élevait à 68,4\$ millions, ce qui représente une diminution de 2,5\$ millions par rapport à l'année financière précédente. Les intérêts crédités au Compte, soit 67,8\$ millions, expliquent la presque totalité de la réduction des rentes d'argent. Les recettes tirées des cotisations représentaient 551 636\$, une diminution d'environ 58 157\$ par rapport à l'année précédente. Du total, 546 973\$ provenaient des cotisations versées en vertu de contrats individuels tandis que le solde de 4 563\$ provenait des cotisations versées par les employeurs et les employés en vertu de contrats collectifs.

Les débours ont diminué de 0,1\$ million par rapport à l'année financière précédente pour atteindre 103,2\$ millions. Le montant des rentes versées a augmenté de 0,2\$ million et s'élève donc à 99,2\$ millions. Les 4,0\$ millions restent se répartissent comme suit : 2,2\$ millions au titre du remboursement de cotisations, 1,4\$ million au titre du règlement forfaitaire de versements garantis et 0,4\$ million au titre de versements divers.

Le montant total des sorties d'argent dépasse de 34,8\$ millions le montant total des rentes d'argent. Au 31 mars 1988, le montant total des réserves actuarielles s'élevait à 984,8\$ millions soit une diminution de 37,5\$ millions par rapport à la fin de l'année précédente. En conséquence, il s'est dégagé un surplus actuariel d'environ 2,7\$ millions au cours de l'année financière 1987-1988.

Ce surplus actuariel provient de ce que le solde du compte à la fin de l'année financière était supérieur au montant des réserves actuarielles calculées à la fin de cette année. En d'autres mots, étant donné qu'au 31 mars 1988 le gouvernement n'avait plus besoin d'une partie des fonds accumulés pour respecter ses engagements en vertu de ce programme (tel qu'évalué par la somme de la réserve actuarielle), cette partie des fonds a pu être libérée sous la forme d'un surplus actuariel pour l'année financière.

La Loi relative aux rentes sur l'État, jalon de la législation canadienne, est entrée en vigueur le 1^{er} septembre 1908. Elle autorisait la vente de rentes à jouissance différée ou immédiate aux Canadiens soit à titre individuel, soit en vertu des modalités du régime de pensions de l'employeur, pour amener ainsi les Canadiens à faire des économies en vue de leur retraite. Dans les années 1960, d'autres programmes de prestations sociales, tels que la Sécurité de la vieillesse, le Supplément de revenu garanti et le Régime de pensions du Canada avaient été mis sur pied et prenaient de l'importance pour ce qui est d'assurer aux Canadiens un certain revenu pendant leur retraite. Ce changement, conjugué à l'intérêt croissant que suscitaient les régimes de pensions privés, a entraîné une diminution constante des ventes de contrats de rentes sur l'État de telle sorte que le gouvernement a décidé de mettre fin à la vente de ces contrats en 1967.

Les poussées inflationnistes des années 1970,

conjuguées à des taux d'intérêt de plus en plus élevés, ont amené le gouvernement à relever les taux d'intérêt versés à l'égard des rentes, de façon à les faire correspondre davantage aux taux offerts dans le secteur privé. La Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État, adoptée en décembre 1975, portait à 7 % le taux d'intérêt applicable aux rentes non échues. Jusqu'alors, le taux d'intérêt moyen avait été d'environ 4 %. En outre, les rentes déjà échues et les rentes venant à échéance ont été accrues d'un pourcentage d'augmentation variant selon le taux d'intérêt du contrat. La moyenne des augmentations se situait à environ 22 %. Les augmentations allaient de 10 % dans le cas des contrats dont le taux d'intérêt était de 5 1/4 %, à 32 % dans le cas des contrats portant un taux d'intérêt de 3 %. Toutes les augmentations étaient rétroactives au 1^{er} avril 1975.

La Loi sur l'augmentation du rendement des rentes mettait officiellement fin à la vente de contrats de rentes sur l'État. Elle permettait également le versement d'une rente maximum de

Statistiques sur la charge de travail

plus de 1 200\$ afin de permettre aux détenteurs de contrats de profiter de la majoration liée au relèvement du taux d'intérêt.

La Direction des rentes continue d'administrer les contrats échus et ceux qui viendront à échéance dans les prochaines années. Depuis 1908, environ 553 000 contrats individuels et certificats collectifs ont été émis. La majorité d'entre eux (soit 349 700) sont depuis dissous, résiliés ou ont par ailleurs été remboursés par la Direction des rentes. Au 31 mars 1988, un peu moins de 148 700 contrats individuels et certificats collectifs donnaient lieu à des paiements. Ces contrats et certificats étaient détenus par près de 125 600 rentiers qui ont touché environ 1,5 million de chèques.

A la fin de l'année, 54 583 contrats individuels et certificats collectifs étaient toujours en jouissance différée. Le tableau que l'on retrouve à l'Annexe donne un aperçu des dates auxquelles les versements commenceront à l'égard de ces rentes.

Au cours de l'année financière 1987-1988, 5 449 certificats collectifs sont arrivés à échéance, comparativement à 5 355 l'année précédente. Il reste donc 38 591 certificats non échus. Le nombre de contrats individuels arrivés à échéance au cours de l'année financière a diminué, passant de 1 521 l'année dernière à 1 365 cette année. Au 31 mars 1988, le nombre de contrats individuels non échus s'élevait à 15 992.

Au cours des années, la Direction des rentes a souscrit 1 935 contrats collectifs. Cependant, des cotisations ont été versées au titre de 18 régimes seulement au cours de l'année financière 1987-1988. Des cotisations n'ont pas été reçues depuis un certain temps au titre de 619 autres régimes. Des quelque 1 308 régimes qui restent, 1 279 ont été résiliés officiellement par l'employeur et les 29 autres ont été interrompus parce qu'aucun employé n'était inscrit au fichier actif.



L'honorable Barbara McDougall, c.p., député
Ministre de l'Emploi et de l'Immigration
Ottawa (Ontario)

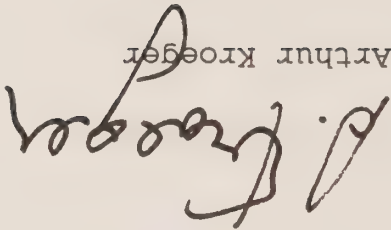
Madame la Ministre,

Au nom de la Commission de l'emploi et de
l'immigration du Canada, j'ai l'honneur de vous présenter,
pour la gouverne du Parlement, le Rapport annuel des
rentes sur l'État, portant sur la période du 1er avril 1987
au 31 mars 1988.

Ce rapport a été établi en conformité avec
l'article 18 de la Loi sur l'augmentation du rendement des
rentes sur l'État.

Veuillez agréer, madame la Ministre, l'expression
de mes sentiments distingués.

Le président,


Arthur Kroeger

p.j.

Rapport annuel des rentes sur l'État

1987-1988

(800)

© Ministère des Approvisionnements et Services Canada 1989

PN. 102/1/89

N° de cat. LU1-2/1988

ISBN 0-662-56482-0

1987-1988

Rapport annuel des rentes sur l'Etat



CA 1
MI
- A55



Employment and
Immigration Canada

Emploi et
Immigration Canada

Annuities Annual Report

1988-1989



Canada

Annuities Annual Report

1988-1989

© Minister of Supply and Services Canada 1989

Cat. No. LU1-2/1989

ISBN 0-662-57220-3



Deputy Minister and Chairman
Employment and Immigration Canada

Sous-ministre et Président
Emploi et Immigration Canada

Ottawa K1A 0J9

January 9, 1990

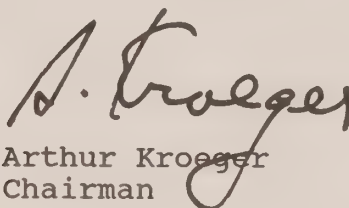
The Honourable Barbara McDougall, P.C., M.P.
Minister of Employment and Immigration
Ottawa, Ontario

Dear Minister:

On behalf of the Canada Employment and Immigration Commission, I have the honour to submit for the information of Parliament the Annual Report on Government Annuities, covering the period from April 1, 1988 to March 31, 1989.

The Report is prepared in compliance with section 18 of the Government Annuities Improvement Act.

Yours sincerely,



Arthur Kroeger
Chairman

Att.

History

The Government Annuities Act, a milestone in Canadian legislation, came into force on September 1, 1908. It provided for the sale of deferred and immediate annuities to Canadians, either individually or under the terms of an employer pension plan, thereby encouraging Canadians to provide for their later years.

By the 1960's, other social benefit plans, such as Old Age Security, Guaranteed Income Supplement and Canada Pension Plan had been introduced and were gaining importance in providing Canadians with basic retirement income. This development, coupled with the increasing attractiveness of private pension plans, led to a steady decline in the sale of government annuities and brought about the Government's decision to disband the sales force in 1967.

Inflationary pressures in the 1970's, along with increasing interest rates, led the government to bring the rate of return on annuities closer to the rates available in the private sector. The Government Annuities Improvement Act of December, 1975 increased the interest rate to 7 per cent on annuities not yet in payment. Until then, the average rate of interest had been about 4 per cent. In addition, annuities in payment and those to mature in the future were enriched by a percentage increase related to the contractual rate of interest. These increases averaged about 22 per cent and ranged from 10 per cent for contracts with an interest rate of 5 1/4 per cent, to 32 per cent for contracts with a rate of 3 per cent. All increases were effective from April 1, 1975.

The Improvement Act formally ended the sale of government annuities and allowed the maximum annuity of \$1,200 to be exceeded in order to accommodate annuity increases resulting from the higher rate of return.

Workload statistics

The Annuities Branch continues to administer government annuity contracts now under payment and those to come under payment in future years. Since 1908, about 553,000 individual contracts and group certificates have been issued. The majority of these (namely 357,800) have since then, expired, terminated or otherwise been refunded by the Annuities Branch.

As of March 31, 1989, there were slightly more than 147,400 individual contracts and group certificates under payment; these were held by over 124,900 annuitants who received approximately 1.4 million cheques.

At year-end, about 47,778 individual contracts and group certificates were still in a deferred payment status; a schedule of dates at which these annuities are slated to mature is provided in the Annex.

During the 1988/89 fiscal year, 4,405 group certificates reached the payment stage, compared to 5,449 during the previous fiscal year, leaving 33,585 certificates not yet under payment. The number of individual contracts reaching the payment stage during the fiscal year decreased to 1,333 from the previous year total of 1,365. The number of individual contracts in a deferred payment status as of March 31, 1989 stood at 14,193.

The Annuities Branch underwrote 1,935 group pension plans over the years, of which 1,309 have been formally discontinued. Of the remaining 626 pension plans, premiums were received under only 8 plans during the 1988/89 fiscal year.

Mortality experience

During the 1988/89 fiscal year, 6,891 annuities in payment were either terminated or adjusted because of death (4,305 group certificates and 2,586 individual contracts). This compares with 6,790 in the previous year.

Male annuitants held 5,009 of those annuities in payment affected by death. Female annuitants held 1,882. The average age of death of 78.1 years for male annuitants was up 0.1 from the previous year. Female annuitants averaged 83.9 years of age at death, up 0.3 from last year.

An amount of \$21.4 million of reserve was released as a result of deaths involving annuities in payment. Of this, \$18.3 million resulted from the complete termination of annuities. The remaining \$3.1 million emerged from the consequential reduction of reserve factors (after the annuitants' deaths) for annuities with a guaranteed period and annuities with joint and last survivor provisions.

Centenarians

Forty-seven annuitants became centenarians during the year. Taking deaths among the centenarians into account, there was a net increase of seven centenarians, for a total of 106 as of March 31, 1989. Thirty-one of these are male, an increase of two from last year and seventy-five were female. The oldest annuitants, two males and two females, were 106 years old.

Financial statement

Total income amounted to \$65.8 million, a decrease of \$2.6 million from the previous fiscal year. Interest credited to the Account, at \$65.2 million, accounted for nearly the full reduction in total income. Premiums totaled \$458,564 a decrease of \$93,072 from the previous year. Of this total, \$410,865 was received under individual contracts, and the balance of \$47,699 represented employer and employee contributions under group contracts.

Total disbursements of \$102.3 million were \$0.9 million less than in the previous fiscal year. Payments under matured annuities decreased by \$0.5 million to a total of \$98.7 million. Other disbursements of \$3.6 million included \$2.0 million for refunds of premiums, \$1.3 million for lump sum settlements of guaranteed instalments and \$0.3 million for miscellaneous payments.

While total disbursements for the year exceeded total income by some \$36.5 million, total actuarial reserves (\$945.2 million as of March 31, 1989) were \$39.6 million lower than at the previous year-end. As a result, there was an actuarial surplus of slightly less than \$3.1 million for the 1988-89 fiscal year.

This actuarial surplus arose from the fact that the balance of the account at the end of the fiscal year was in excess of the amount of actuarial reserves calculated at the end of that year. In other words, since a portion of accumulated funds was no longer required as of March 31, 1989 to cover the government obligations under the program (as quantified by the amount of actuarial reserve), it could therefore be released as an actuarial surplus for the fiscal year.

Actuarial certificate

The Chief Actuary has certified that the reserves determined in respect of annuity contracts in force as of March 31, 1989 (as per the valuation summary reproduced herein) were calcu-

lated in accordance with subsection 15(1) of the Government Annuities Improvement Act and the Regulations pertaining thereto, and make good and sufficient provision for all obligations guaranteed under the terms of the government annuity contracts in force as of March 31, 1989.

Valuation of government annuities as of March 31, 1989

Classification	Number	Amount of annuity	Actuarial reserve
		\$	\$
Matured: (in payment)			
Males, ordinary	54,073	35,356,079	217,215,715
Females, ordinary	31,431	15,949,675	102,109,877
Males, guaranteed	38,329	27,556,166	245,895,278
Females, guaranteed	9,326	5,404,542	52,834,461
Reducing at OAS eligibility	3,687	6,429,413	22,908,757
Last survivor ordinary	6,552	4,692,941	45,233,128
Last survivor guaranteed	24	13,769	136,294
Certain	3,681	2,892,203	9,006,400
Temporary	292	76,299	166,446
Death benefits by instalments	6	1,942	2,794
Cheques due on suspended payments	—	—	98,815
Total matured	147,401	98,373,029	695,607,965
Deferred: (not yet in payment)			
Males, ordinary	1,305	845,072	5,280,033
Females, ordinary	641	338,845	2,514,529
Males, guaranteed	39,434	31,846,162	207,963,886
Females, guaranteed	6,119	3,940,219	29,811,988
Males, last survivor	160	188,636	1,806,485
Females, last survivor	2	237	1,912
Refunds in process	82	—	336,604
Other refunds in process	35	—	100,393
Suspense accounts	—	—	1,800,639
Total deferred	47,778	37,159,171	249,616,469
Total	195,179	135,532,200	945,224,434

	Deferred individual contracts	Deferred group pension certificates	Total
Before April 1, 1989	213	392	605
April 1, 1989 – March 31, 1990	1,453	2,635	4,088
April 1, 1990 – March 31, 1995	5,696	12,948	18,644
April 1, 1995 – March 31, 2000	3,158	10,636	13,794
April 1, 2000 – March 31, 2005	1,768	5,519	7,287
April 1, 2005 – March 31, 2010	980	1,161	2,141
April 1, 2010 – March 31, 2015	542	237	779
April 1, 2015 – March 31, 2020	274	49	323
After March 31, 2020	109	8	117
	<u>14,193</u>	<u>33,585</u>	<u>47,778</u>

Report to the
Minister of Employment and Immigration
on the examination of the
financial statements of the
GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT
for the year ended March 31, 1989



AUDITOR GENERAL OF CANADA

VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Employment and Immigration

I have examined the balance sheet of the Government Annuities Account as at March 31, 1989 and the statements of operations and actuarial reserves and changes in financial position for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Account as at March 31, 1989 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Account that have come to my notice during my examination of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with section 15 of the Government Annuities Act, section 15 of the Government Annuities Improvement Act, and the Regulations.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Ray Dubois'.

Raymond Dubois, F.C.A.
Deputy Auditor General
for the Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
August 17, 1989

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Balance Sheet
as at March 31, 1989

ASSETS


	<u>1989</u>	<u>1988</u>
	(in thousands of dollars)	
Deposit with Receiver General for Canada	\$ 882,943	\$ 919,574
Accrued interest due from Canada	65,224	67,808
Accounts receivable	<u>109</u>	<u>171</u>
	<u>\$ 948,276</u>	<u>\$ 987,553</u>

LIABILITIES

Actuarial surplus due to Canada	\$ 3,052	\$ 2,737
Actuarial reserves (Note 3)	<u>945,224</u>	<u>984,816</u>
	<u>\$ 948,276</u>	<u>\$ 987,553</u>

Approved by the Canada Employment and Immigration Commission:


Chairman


Executive Director
Finance and Administration

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Statement of Operations and Actuarial Reserves
for the year ended March 31, 1989

	<u>1989</u>	<u>1988</u>
	(in thousands of dollars)	
Payments and other charges		
Annuity payments	\$ 100,077	\$ 100,577
Premium refunds	2,000	2,263
Unclaimed annuities	<u>223</u>	<u>359</u>
	<u>102,300</u>	<u>103,199</u>
Income		
Interest from Canada	65,224	67,808
Premiums	458	552
Other	<u>78</u>	<u>60</u>
	<u>65,760</u>	<u>68,420</u>
Excess of payments and other charges over income for the year	36,540	34,779
Actuarial reserves, balance at beginning of the year	<u>984,816</u>	<u>1,022,332</u>
	948,276	987,553
Actuarial surplus - Excess of recorded actuarial reserves over calculated actuarial reserves at end of the year	<u>3,052</u>	<u>2,737</u>
Actuarial reserves, balance at end of the year (Note 3)	<u>\$ 945,224</u>	<u>\$ 984,816</u>
Accumulated premiums and accrued interest for unmatured annuities	\$ 249,616	\$ 280,212
Present value of matured annuities	<u>695,608</u>	<u>704,604</u>
Total actuarial reserves (Note 3)	<u>\$ 945,224</u>	<u>\$ 984,816</u>

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Statement of Changes in Financial Position
for the year ended March 31, 1989

	<u>1989</u>	<u>1988</u>
	(in thousands of dollars)	
Funds were used for:		
Operations		
Excess of payments and other charges over income for the year	\$ 36,540	\$ 34,779
Decrease in accrued interest and accounts receivable	<u>(2,646)</u>	<u>(2,458)</u>
	33,894	32,321
Actuarial surplus remitted to Consolidated Revenue Fund	<u>2,737</u>	<u>2,159</u>
Total funds used	36,631	34,480
Deposit with Receiver General for Canada, balance at beginning of the year	<u>919,574</u>	<u>954,054</u>
Deposit with Receiver General for Canada, balance at end of the year	<u>\$ 882,943</u>	<u>\$ 919,574</u>

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Notes to Financial Statements
March 31, 1989

1. Authority and purpose

The Government Annuities Account was established in 1908 by the Government Annuities Act, (the "Act"), as modified by the Government Annuities Improvement Act (the "Improvement Act").

The purpose of the Act was to assist individuals and groups of Canadians to provide for their later years by purchasing Government annuities. The Improvement Act increased the rate of return on Government annuity contracts to a rate of seven percent, increased their flexibility and discontinued future sales.

The Account is administered by the Canada Employment and Immigration Commission and operates through the Consolidated Revenue Fund.

2. Significant accounting policies

(a) Basis of accounting

The accounts of the Government Annuities Account are maintained on an accrual basis.

(b) Actuarial reserves

Actuarial reserves comprise: (i) in respect of unmatured annuities, accumulated premiums and accrued interest, and (ii) in respect of matured annuities, the present value of such annuities actuarially determined on the basis of such rate or rates of interest and mortality tables as is prescribed.

(c) Actuarial surplus due to Canada

If at the end of any fiscal year the recorded amount of actuarial reserves exceeds or is less than the calculated amount of actuarial reserves, the difference results in an actuarial surplus or deficit which is remitted to or recovered from the Consolidated Revenue Fund.

(d) Interest from Canada

Interest from Canada is calculated on actuarial reserves as prescribed by the Improvement Act.

(e) Unclaimed annuities

Unclaimed annuities represent amounts transferred to the Consolidated Revenue Fund in respect of annuities that could not be paid because the annuitants could not be located.

(f) Services provided without charge

Administrative services are provided to the Account by the Canada Employment and Immigration Commission and by other Government departments without charge.

3. Actuarial reserves

The method utilized to calculate the actuarial reserves of \$945,224,000 (1988 - \$984,816,000) is in accordance with subsection 15(1) of the Government Annuities Improvement Act and the Regulations pertaining thereto.

The Government Annuities Regulations provide that the Mortality Tables to be used in determining the values of annuities shall be the Annuity Tables for 1949 modified by Projection Scale C.

The Commission undertakes an annual review of mortality experience to monitor the appropriateness of the mortality tables for valuation purposes. The results of the last study indicate that the mortality tables in use continue to be appropriate for such purposes.

3. Réserves actuariales

La méthode qui a servi au calcul des réserves actuariales au montant de 945 224 000 \$ (984 816 000 \$ en 1988) est conforme à l'alinéa 15(1) de la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat, et le Règlement y afférent.

Le Règlement relatif aux rentes sur l'Etat prévoit que les Tables de mortalité à utiliser lors de l'établissement des valeurs des rentes seront les Tables de rente pour 1949 modifiées par l'Echelle "C" de projection.

La Commission entreprend tous les ans une étude statistique de la mortalité afin de mesurer la justesse des tables de mortalité aux fins d'évaluation. Les résultats de la dernière étude indiquent que les tables de mortalité en usage continuent de s'avérer convenables pour de telles fins.

COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT

Notes afférentes aux états financiers
du 31 mars 1989

1. Pouvoirs et objectif

Le Compte des rentes sur l'État a été établi en 1908 en vertu de la Loi relative aux rentes sur l'État, (la "Loi") ainsi que modifiée par la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État, (la "Loi sur l'augmentation du rendement").

L'objectif de la Loi était d'encourager les particuliers et groupes de Canadiens à pourvoir à leurs besoins futurs par l'achat de rentes sur l'État. La Loi sur l'augmentation du rendement a porté à sept pour cent le taux de rendement des contrats de rente sur l'État, a assoupli les modalités de ces derniers et a mis fin à la vente des rentes.

Le Compte est administré par la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada et il opère à même le Fonds du revenu consolidé.

2. Principales conventions comptables

- a) Méthode comptable
- Les comptes du Compte des rentes sur l'État sont tenus selon la méthode de la comptabilité d'exercice.
- b) Réserves actuarielles
- Les réserves actuarielles comprennent: (i) les primes cumulées et l'intérêt couru sur les rentes non échues ainsi que (ii) la valeur actuelle des rentes échues établie selon une méthode actuarielle fondée sur le(s) taux d'intérêt et les tables de mortalité comme cela est exigé.
- c) Surplus actuariel à verser au Canada
- Lorsque, à la fin de tout exercice financier, la somme comptabilisée des réserves actuarielles dépasse la somme calculée des réserves actuarielles ou lui est inférieure, la différence représente le surplus ou le déficit actuariel lequel est remis ou récupéré du Fonds du revenu consolidé.
- d) Intérêt en provenance du Canada
- L'intérêt en provenance du Canada est calculé sur les réserves actuarielles, comme l'exige la Loi sur l'augmentation du rendement.
- e) Rentes non réclamées
- Les rentes non réclamées comprennent les sommes virées au Fonds du revenu consolidé à l'égard des rentes qui n'ont pu être versées parce que les rentiers sont introuvables.
- f) Services fournis gratuitement
- Les services d'administration du Compte sont fournis gratuitement par la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada et par d'autres ministères fédéraux.

COMPTÉ DES RENTES SUR L'ÉTAT

État de l'évolution de la situation financière
pour l'exercice terminé le 31 mars 1989

Utilisation des fonds :

Opérations

Excédent des paiements et autres débits
sur les revenus de l'exercice

Diminution de l'intérêt couru et des
débiteurs

Surplus actuariel versé au Fonds du revenu
consolidé

Total des fonds utilisés

Dépôt auprès du Receveur général du Canada,
solde au début de l'exercice

Dépôt auprès du Receveur général du Canada,
solde à la fin de l'exercice

1989	1988
(en milliers de dollars)	
36 540 \$	34 779 \$
(2 646)	(2 458)
33 894	32 321
2 737	2 159
36 631	34 480
919 574	954 054
882 943 \$	919 574 \$

COMPTÉ DES RENTES SUR L'ÉTAT

État des résultats et des réserves actuarielles
pour l'exercice terminé le 31 mars 1989

	1989	1988
Paiements et autres débits		
Rentes versées	100 077 \$	100 577 \$
Remboursements de primes	2 000	2 263
Rentes non réclamées	223	359
	102 300	103 199
Revenus		
Intérêt en provenance du Canada	65 224	67 808
Primes	458	552
Autres	78	60
	65 760	68 420
Excédent des paiements et autres débits sur les revenus de l'exercice	36 540	34 779
Réserves actuarielles, solde au début de l'exercice	984 816	1 022 332
Surplus actuariel - Excédent des réserves actuariales comptabilisées sur les réserves actuariales calculées à la fin de l'exercice	3 052	2 737
Réserves actuarielles, solde à la fin de l'exercice (note 3)	945 224 \$	984 816 \$
Primes cumulées et intérêt couru sur les rentes non échues	249 616 \$	280 212 \$
Valeur actuelle des rentes échues	695 608	704 604
Total des réserves actuarielles (note 3)	945 224 \$	984 816 \$

COMPTÉ DES RENTES SUR L'ÉTAT

Bilan au 31 mars 1989

ACTIF

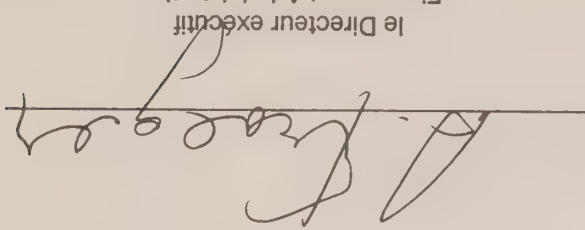
	1989	1988
	(en milliers de dollars)	
Dépôt auprès du Receveur général du Canada	882 943 \$	919 574 \$
Intérêt couru à recevoir du Canada	65 224	67 808
Débiteurs	109	171
	<u>948 276 \$</u>	<u>987 553 \$</u>

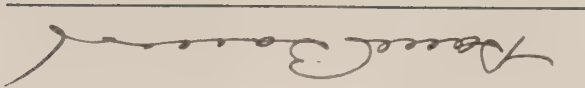
PASSIF

Surplus actuariel à verser au Canada	3 052 \$	2 737 \$
Réserves actuarielles (note 3)	945 224	984 816
	<u>948 276 \$</u>	<u>987 553 \$</u>

Approuvé par la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada:

le Président


le Directeur exécutif
Finances et Administration





AUDITOR GENERAL OF CANADA

VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre de l'Emploi et de l'Immigration

J'ai vérifié le bilan du Compte des rentes sur l'État au 31 mars 1989 ainsi que l'état des résultats et des réserves actuarielles et l'état de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière du Compte au 31 mars 1989 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations du Compte dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, en tenant compte de tous leurs aspects importants, conformément à l'article 15 de la Loi relative aux rentes sur l'État, à l'article 15 de la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État, et aux Règlements.

Pour le vérificateur général du Canada

Raymond Dubois, F.C.A.,
sous-vérificateur général

Ottawa, Canada
le 17 août 1989

Rapport au ministre de
l'Emploi et de l'Immigration
sur la vérification des
états financiers du
COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT
pour l'exercice terminé le 31 mars 1989

Total	Certificats collectifs différés	Contrats individuels différés		
			Avant le 1 ^{er} avril 1989	Après le 31 mars 2020
605	392	213	1 ^{er} avril 1989 au 31 mars 1990	1 ^{er} avril 1989 au 31 mars 1990
4 088	2 635	1 453	1 ^{er} avril 1990 au 31 mars 1995	1 ^{er} avril 1990 au 31 mars 1995
18 644	12 948	5 696	1 ^{er} avril 1995 au 31 mars 2000	1 ^{er} avril 1995 au 31 mars 2000
13 794	10 636	3 158	1 ^{er} avril 2000 au 31 mars 2005	1 ^{er} avril 2000 au 31 mars 2005
7 287	5 519	1 768	1 ^{er} avril 2005 au 31 mars 2010	1 ^{er} avril 2005 au 31 mars 2010
2 141	1 161	980	1 ^{er} avril 2010 au 31 mars 2015	1 ^{er} avril 2010 au 31 mars 2015
779	237	542	1 ^{er} avril 2015 au 31 mars 2020	1 ^{er} avril 2015 au 31 mars 2020
323	49	274		
117	8	109		
47 778	33 585	14 193		

Certificat actuariel

L'Actuaire en chef a attesté que les réserves prévues à l'égard des contrats de rentes en vigueur au 31 mars 1989 (selon le sommaire d'évaluation ci-joint) ont été calculées conformément au

paragraphe 15(1) de la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat et des règlements afférents, et qu'elles sont suffisantes pour acquitter toutes les rentes garanties en vertu des modalités des contrats de rentes sur l'Etat en vigueur au 31 mars 1989.

Valeur des rentes sur l'Etat au 31 mars 1989

Classification	Nombre	Montant de la rente	Réserves actuarielles
		\$	\$

Rentes échues : (servies)

Hommes, rentes ordinaires	54 073	35 356 079	217 215 715
Femmes, rentes ordinaires	31 431	15 949 675	102 109 877
Hommes, rentes garanties	38 329	27 556 166	245 895 278
Femmes, rentes garanties	9 326	5 404 542	52 834 461
Rentes décroissantes à compter de l'âge d'admissibilité à la pension de sécurité de la vieillesse	3 687	6 429 413	22 908 757
Rentes réversibles, ordinaires	6 552	4 692 941	45 233 128
Rentes réversibles, garanties	24	13 769	136 294
Rentes certaines	3 681	2 892 203	9 006 400
Rentes temporaires	292	76 299	166 446
Prestations de décès par versements périodiques	6	1 942	2 794
Chèques à émettre à l'égard des rentes suspendues	—	—	98 815
Total des rentes échues	147 401	98 373 029	695 607 965

Rentes différées : (non échues)

Hommes, rentes ordinaires	1 305	845 072	5 280 033
Femmes, rentes ordinaires	641	338 845	2 514 529
Hommes, rentes garanties	39 434	31 846 162	207 963 886
Femmes, rentes garanties	6 119	3 940 219	29 811 988
Hommes, rentes réversibles	160	188 636	1 806 485
Femmes, rentes réversibles	2	237	1 912
Remboursements en cours, décès	82	—	336 604
Autres remboursements en cours	35	—	100 393
Comptes en suspens	—	—	1 800 639
Total des rentes différées	47 778	37 159 171	249 616 469
Total	195 179	135 532 200	945 224 434

Données sur la mortalité

Au cours de l'année financière 1988-1989, 6 891 rentes ont cessé d'être versées ou ont été redressées en raison du décès de leur détenteur (4 305 certificats collectifs et 2 586 contrats individuels), comparativement à 6 790 l'année précédente.

Les hommes détenaient 5 009 de ces rentes et les femmes, 1 882. L'âge moyen des hommes au moment du décès était de 78,1 ans, ce qui représente une augmentation de 0,1 année par rapport à l'année précédente. Dans le cas des femmes, l'âge moyen au moment du décès était de 83,9 ans, soit 0,3 de plus que l'année précédente.

Le montant des réserves retranchées par suite du décès de rentiers s'élevait à 21,4 millions de dollars dont 18,3 millions de dollars découlaient de la liquidation de rentes. Les autres 3,1 millions de dollars sont attribuables à la réduction des réserves (après le décès du rentier) dans le cas de rentes avec annuités certaines ou de rentes réversibles.

Centenaires

Quarante-sept rentiers sont devenus centenaires au cours de l'année. Compte tenu des décès parmi les centenaires, l'augmentation nette du nombre de centenaires a été de sept, pour un total de 106 au 31 mars 1989. Trente et un d'entre eux étaient des hommes (une augmentation de deux par rapport à l'année dernière), et soixante-quinze étaient des femmes. Les rentiers les plus âgés, deux hommes et deux femmes, avaient 106 ans.

Bilan financier

Le montant global des revenus s'élevait à 65,8 millions de dollars, ce qui représente une diminution de 2,6 millions de dollars par rapport à l'année financière précédente. Les intérêts crédités au Compte, soit 65,2 millions de dollars, expliquent la presque totalité de la réduction de l'ensemble des revenus. Les recettes représentaient 458 564 \$, une diminution d'environ 93 072 \$ par rapport à l'année précédente. Du total, 410 865 \$ provenaient des cotisations versées en vertu de contrats individuels tandis que le solde de 47 699 \$ provenait des cotisations versées par les employeurs et les employés en vertu de contrats collectifs.

Les débours ont diminué de 0,9 million de dollars par rapport à l'année financière précédente pour atteindre 102,3 millions de dollars. Le montant des rentes versées a diminué de 0,5 million de dollars et s'élève donc à 98,7 millions de dollars. Les 3,6 millions de dollars qui restent se répartissent comme suit : 2,0 millions de dollars au titre du remboursement de cotisations, 1,3 million de dollars au titre du règlement forfaitaire de versements garantis et 0,3 million de dollars au titre de versements divers.

Le montant global des sorties d'argent dépasseit de 36,5 millions de dollars le montant global de l'ensemble des revenus. Au 31 mars 1989, le montant global des réserves actuarielles s'élevait à 945,2 millions de dollars soit une diminution de 39,6 millions de dollars par rapport à la fin de l'année précédente. En conséquence, il s'est dégagé un surplus actuariel d'un peu moins de 3,1 millions de dollars au cours de l'année financière 1988-1989.

Ce surplus actuariel provient de ce que le solde du Compte à la fin de l'année financière était supérieur au montant des réserves actuarielles calculées à la fin de cette année. En d'autres mots, étant donné qu'au 31 mars 1989, le gouvernement n'avait plus besoin d'une partie des fonds accumulés pour respecter ses engagements en vertu de ce programme (tel qu'évalué par la somme de la réserve actuarielle), cette partie des fonds a pu être libérée sous la forme d'un surplus actuariel pour l'année financière.

La Loi relative aux rentes sur l'État, jalon de la législation canadienne, est entrée en vigueur le 1^{er} septembre 1908. Elle autorisait la vente de rentes à jouissance différée ou immédiate aux Canadiens soit à titre individuel, soit en vertu des modalités du régime de pensions de l'employeur, pour amener ainsi les Canadiens à faire des économies en vue de leur retraite. Dans les années 1960, d'autres programmes de prestations sociales tels que la Sécurité de la vieillesse, le Supplément de revenu garanti et le Régime de pensions du Canada avaient été mis sur pied et prenaient de l'importance pour ce qui est d'assurer aux Canadiens un certain revenu pendant leur retraite. Ce changement, conjugué à l'intérêt croissant que suscitaient les régimes de pensions privés, a entraîné une diminution constante des ventes de contrats de rentes sur l'État de telle sorte que le gouvernement a décidé de mettre fin à la vente de ces contrats en 1967.

Les poussées inflationnistes des années 1970, conjuguées à des taux d'intérêt de plus en plus élevés, ont amené le gouvernement à relever les taux d'intérêt versés à l'égard des rentes, de façon à les faire correspondre davantage aux taux offerts dans le secteur privé. La Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État, adoptée en décembre 1975, portait à 7 % le taux d'intérêt applicable aux rentes non échues. Jusqu'alors, le taux d'intérêt moyen avait été d'environ 4 %. En outre, les rentes déjà échues et les rentes venant à échéance ont été accrues d'un pourcentage d'augmentation variant selon le taux d'intérêt du contrat. La moyenne des augmentations se situait à environ 22 %. Les augmentations allaient de 10 % dans le cas des contrats dont le taux d'intérêt était de 5 1/4 %, à 32 % dans le cas des contrats portant un taux d'intérêt de 3 %. Toutes les augmentations étaient rétroactives au 1^{er} avril 1975.

La Loi sur l'augmentation du rendement des rentes mettait officiellement fin à la vente de contrats de rentes sur l'État. Elle permettait également le versement d'une rente maximum de

Statistiques sur la charge de travail

plus de 1 200\$ afin de permettre aux détenteurs de contrats de profiter de la majoration liée au relèvement du taux d'intérêt.

La Direction des rentes continue d'administrer les contrats échus et ceux qui viendront à échéance dans les prochaines années. Depuis 1908, environ 553 000 contrats individuels et certificats collectifs ont été émis. La majorité d'entre eux (soit 357 800) sont depuis dissous, résiliés ou ont par ailleurs été remboursés par la Direction des rentes.

Au 31 mars 1989, un peu plus de 147 400 contrats individuels et certificats collectifs donnaient lieu à des paiements. Ces contrats et certificats étaient détenus par plus de 124 900 rentiers qui ont touché environ 1,4 million de chèques.

A la fin de l'année, 47 778 contrats individuels et certificats collectifs étaient toujours en jouissance différée. Le tableau que l'on retrouve à l'Annexe donne un aperçu des dates auxquelles les versements commenceront à l'égard de ces rentes.

Au cours de l'année financière 1988-1989, 4 405 certificats collectifs sont arrivés à échéance, comparativement à 5 449 l'année précédente. Il reste donc 33 585 certificats non échus. Le nombre de contrats individuels arrivés à échéance au cours de l'année financière a diminué, passant de 1 365 l'année dernière à 1 333 cette année. Au 31 mars 1989, le nombre de contrats individuels non échus s'élevait à 14 193.

Au cours des années, la Direction des rentes a souscrit 1 935 contrats collectifs, desquels 1 309 ont été résiliés officiellement. Des 626 régimes de retraite restants, les cotisations ne parvenaient plus que de huit régimes seulement pour l'année financière 1988-1989.



Le 9 janvier, 1990

L'honorable Barbara McDougall, c.p., députée
Ministre de l'Emploi et de l'Immigration
Ottawa (Ontario)

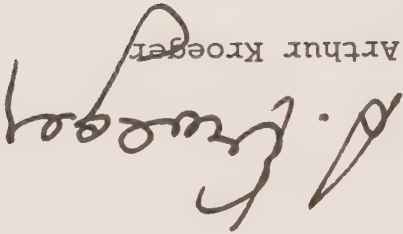
Madame la Ministre,

Au nom de la Commission de l'emploi et de
l'immigration du Canada, j'ai l'honneur de vous
présenter, pour la gouverne du Parlement, le Rapport
annuel des rentes sur l'État, portant sur la période de
1er avril 1988 au 31 mars 1989.

Ce Rapport a été établi en conformité avec
l'article 18 de la Loi sur l'augmentation du rendement
des rentes sur l'État.

Veuillez agréer, Madame la Ministre,
l'expression de mes sentiments distingués.

Le président,


Arthur Kroeger

p.j.

© Ministre des Approvisionnements et Services Canada 1989

N° de cat. LU1-2/1989

ISBN 0-662-57220-3

1988-1989

Rapport annuel des rentes sur l'Etat

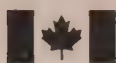
1988-1989

Rapport annuel des rentes sur l'Etat



CAI
MI
-ASS
→

G.P. DUB



Employment and
Immigration Canada

Emploi et
Immigration Canada

Annuities Annual Report

1989-1990

Canada

Annuities Annual Report

1989-1990

©Minister of Supply and Services Canada 1991

Cat. No. LU1-2/1990

ISBN 0-662-58252-7



Deputy Minister and Chairman
Employment and Immigration Canada

Sous-ministre et Président
Emploi et Immigration Canada

Ottawa K1A 0J9

The Honourable Barbara McDougall, P.C., M.P.
Minister of Employment and Immigration
Ottawa, Ontario

Dear Minister:

On behalf of the Canada Employment and Immigration Commission, I have the honour to submit for the information of Parliament the Annual Report on Government Annuities, covering the period from April 1, 1989 to March 31, 1990.

The Report is prepared in compliance with section 18 of the Government Annuities Improvement Act.

Yours sincerely,

Arthur Kroeger
Chairman

Att.

History

The Government Annuities Act, a milestone in Canadian legislation, came into force on September 1, 1908. It provided for the sale of deferred and immediate annuities to Canadians, either individually or under the terms of an employer pension plan, thereby encouraging Canadians to provide for their later years.

By the 1960's, other social security programs, such as Old Age Security, Guaranteed Income Supplement and the Canada and Québec Pension Plans had been introduced and were gaining importance in providing Canadians with basic retirement income. This development, coupled with the increasing attractiveness of private pension plans, led to a steady decline in the sale of government annuities and brought about the Government's decision to disband the sales force in 1967.

Increasing interest rates, resulting from inflationary pressures in the 1970's, led the government to bring up the rate of return on annuities closer to the rates available in the private sector. The Government Annuities Improvement Act of December, 1975 increased the interest rate to 7 per cent on annuities not yet in payment. Until then, the average rate of interest had been about 4 per cent. In addition, annuities in payment and those to mature in the future were enriched by a percentage increase related to the contractual rate of interest. These increases averaged about 22 per cent and ranged from 10 per cent for contracts with an interest rate of 5 1/4 per cent, to 32 per cent for contracts with a rate of 3 per cent. All increases were effective from April 1, 1975.

The Improvement Act formally ended the sale of government annuities and allowed the maximum annuity of \$1,200 to be exceeded in order to accommodate annuity increases resulting from the higher rate of return.

Workload statistics

The Annuities Branch continues to administer government annuity contracts now under payment and those to come under payment in future years. Since 1908, about 553,000 individual contracts and group certificates have been issued. The majority of these (namely 365,900) have since then, expired, terminated or otherwise been refunded by the Annuities Branch.

As of March 31, 1990, there were slightly more than 145,400 individual contracts and group certificates under payment; these were held by over 123,500 annuitants who received approximately 1.4 million cheques.

At the fiscal year-end, about 41,697 individual contracts and group certificates were still in a deferred payment status; a schedule of dates at which these deferred annuities are slated to reach maturity is provided in the Appendix.

During the 1989/90 fiscal year, 3,906 group certificates reached maturity, compared to 4,405 during the previous fiscal year. The number of individual contracts reaching the payment stage during the fiscal year decreased to 1,117 from the previous year total of 1,333. There were 29,083 group certificates and 12,614 individual contracts still in a deferred payment status as of March 31, 1990.

The Annuities Branch underwrote 1,935 group pension plans over the years, of which 1,311 have been formally discontinued. Of the remaining 624 pension plans, premiums were received under only 7 plans during the 1989/90 fiscal year.

Mortality experience

During the 1989/90 fiscal year, 6,892 annuities in payment (4,319 group certificates and 2,573 individual contracts) were either terminated or adjusted as a result of annuitant deaths, as compared with 6,891 in the previous year.

Male annuitants held 4,966 of those annuities in payment affected by death. Female annuitants held 1,926. The average age of death of 78.4 years for male annuitants was up 0.3 from the previous year. Female annuitants averaged 84.1 years of age at death, up 0.2 from last year.

An amount of \$21.9 million of reserve for annuities in payment was released as a result of annuitant death. Of this amount, \$19.0 million resulted from the complete termination of annuities. The remaining \$2.9 million emerged from the consequential reduction in the reserve factors (after the annuitants' deaths) for annuities with a guaranteed period and annuities with joint and last survivor provisions.

Centenarians

Thirty-eight annuitants became centenarians during the fiscal year, leading to a total number of 111 centenarians as of March 31, 1990, a net increase of five from the previous year-end. Thirty-two centenarians are male, an increase of one from last year and seventy-nine were female. The oldest annuitants, two females, were 107 years old.

Financial statement

Total income amounted to \$62.6 million, a decrease of \$3.2 million from the previous fiscal year. Interest credited to the Account, at \$62.2 million, accounted for nearly the full reduction in total income. Premiums totaled \$348,293 with \$345,829 received under individual contracts and \$2,464 representing employer and employee contributions under group contracts.

Total disbursements of \$101.0 million were \$1.3 million less than in the previous fiscal year. Payments under matured annuities decreased by \$1.1 million to a total of \$97.6 million. Other disbursements of \$3.4 million included \$1.6 million for refunds of premiums, \$1.5 million for lump sum settlements of guaranteed instalments and \$0.3 million for miscellaneous payments.

While total disbursements for the year exceeded total income by some \$38.4 million, total actuarial reserves (\$904.3 million as of March 31, 1990) were \$40.9 million lower than at the previous year-end. As a result, there was an actuarial surplus of about \$2.5 million over the 1989-90 fiscal year.

This actuarial surplus arose from the fact that the balance of the account at the end of the fiscal year was larger than the amount of actuarial reserves calculated at the end of that year. In other words, since a portion of accumulated funds was no longer required as of March 31, 1990 to cover the government obligations under the program (as quantified by the amount of actuarial reserve), it could therefore be released as an actuarial surplus for the fiscal year.

Actuarial certificate

The Chief Actuary has certified that the reserves determined in respect of annuity contracts in force as of March 31, 1990 (as per the valuation summary reproduced herein) were calculated in accordance with subsection 15(1) of the

Government Annuities Improvement Act and the Regulations pertaining thereto, and make adequate and appropriate provision for all obligations guaranteed under the terms of the government annuity contracts in force as of March 31, 1990. This certificate was prepared in accordance with generally accepted actuarial principles.

Valuation of government annuities as of March 31, 1990

Classification	Number	Amount of annuity	Actuarial reserve
		\$	\$
Matured: (in payment)			
Males, ordinary	55,215	35,941,951	219,623,432
Females, ordinary	31,194	15,742,852	99,850,334
Males, guaranteed	36,572	26,577,081	236,768,129
Females, guaranteed	8,568	5,031,424	49,100,005
Reducing at OAS eligibility	3,376	6,026,073	21,131,665
Last survivor ordinary	6,796	4,895,915	47,174,314
Last survivor guaranteed	18	8,726	86,234
Certain	3,461	2,736,122	8,659,470
Temporary	234	60,552	152,674
Death benefits by instalments	5	1,809	974
Cheques due on suspended payments	—	—	95,347
Total matured	145,439	97,022,505	682,642,578
Deferred: (not yet in payment)			
Males, ordinary	1,168	762,668	4,833,449
Females, ordinary	553	295,978	2,216,297
Males, guaranteed	34,372	27,622,042	184,019,662
Females, guaranteed	5,343	3,542,401	26,981,586
Males, last survivor	132	138,318	1,268,143
Females, last survivor	5	3,175	34,677
Refunds in process	42	—	200,301
Other refunds in process	82	—	214,999
Suspense accounts	—	—	1,915,262
Total deferred	41,697	32,364,582	221,684,376
Total	187,136	129,387,087	904,326,954

Maturity Schedule of Deferred Contracts & Certificates

	Deferred individual contracts	Deferred group pension certificates	Total
Before April 1, 1990	244	359	603
1990 – 1991	1,291	2,531	3,822
1991 – 1992	1,248	2,338	3,586
1992 – 1993	1,154	2,341	3,495
1993 – 1994	1,024	2,406	3,430
1994 – 1995	877	2,309	3,186
1990 – 1995	5,594	11,925	17,519
1995 – 1996	820	2,271	3,091
1996 – 1997	708	2,102	2,810
1997 – 1998	612	2,053	2,665
1998 – 1999	508	1,796	2,304
1999 – 2000	472	1,688	2,160
1995 – 2000	3,120	9,910	13,030
2000 – 2001	468	1,510	1,978
2001 – 2002	386	1,298	1,684
2002 – 2003	372	1,082	1,454
2003 – 2004	285	866	1,151
2004 – 2005	250	682	932
2000 – 2005	1,761	5,438	7,199
2005 – 2010	972	1,158	2,130
2010 – 2015	540	236	776
2015 – 2020	276	49	325
After March 31, 2020	107	8	115
Total	12,614	29,083	41,697

Report to the
Minister of Employment and Immigration
on the examination of the
financial statements of the
GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT
for the year ended March 31, 1990



AUDITOR GENERAL OF CANADA

VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Employment and Immigration

I have examined the balance sheet of the Government Annuities Account as at March 31, 1990 and the statements of operations and actuarial reserves and changes in financial position for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Account as at March 31, 1990 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Account that have come to my notice during my examination of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with section 15 of the Government Annuities Act, section 15 of the Government Annuities Improvement Act, and the Regulations.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Ray Dubois'.

Raymond Dubois, F.C.A.
Deputy Auditor General
for the Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
August 2, 1990

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Balance Sheet
as at March 31, 1990

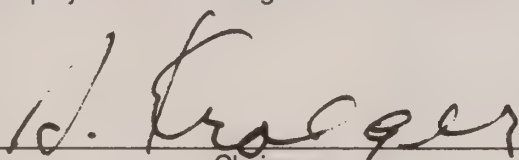
ASSETS

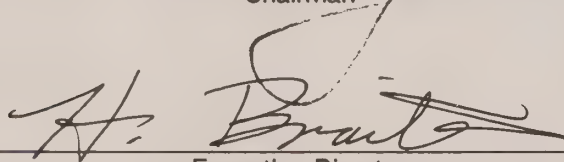
	<u>1990</u> (in thousands of dollars)	<u>1989</u>
Deposit with Receiver General for Canada	\$ 844,432	\$ 882,943
Accrued interest due from Canada	62,232	65,224
Accounts receivable	<u>176</u>	<u>109</u>
	<u>\$ 906,840</u>	<u>\$ 948,276</u>

LIABILITIES

Actuarial surplus due to Canada	\$ 2,513	\$ 3,052
Actuarial reserves (Note 3)	<u>904,327</u>	<u>945,224</u>
	<u>\$ 906,840</u>	<u>\$ 948,276</u>

Approved by the Canada Employment and Immigration Commission:


Chairman


Executive Director
Finance and Administration

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Statement of Operations and Actuarial Reserves
for the year ended March 31, 1990

	<u>1990</u> (in thousands of dollars)	<u>1989</u> (in thousands of dollars)
Payments and other charges		
Annuity payments	\$ 99,072	\$ 100,077
Premium refunds	1,654	2,000
Unclaimed annuities	<u>279</u>	<u>223</u>
	<u>101,005</u>	<u>102,300</u>
Income		
Interest from Canada	62,232	65,224
Premiums	349	458
Other	<u>40</u>	<u>78</u>
	<u>62,621</u>	<u>65,760</u>
Excess of payments and other charges over income for the year	38,384	36,540
Actuarial reserves, balance at beginning of the year	<u>945,224</u>	<u>984,816</u>
	906,840	948,276
Actuarial surplus - Excess of recorded actuarial reserves over calculated actuarial reserves at end of the year	<u>2,513</u>	<u>3,052</u>
Actuarial reserves, balance at end of the year (Note 3)	<u>\$ 904,327</u>	<u>\$ 945,224</u>
Accumulated premiums and accrued interest for unmatured annuities	\$ 221,684	\$ 249,616
Present value of matured annuities	<u>682,643</u>	<u>695,608</u>
Total actuarial reserves (Note 3)	<u>\$ 904,327</u>	<u>\$ 945,224</u>

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Statement of Changes in Financial Position
for the year ended March 31, 1990

1990 1989
(in thousands of dollars)

Funds were used for:

Operations

Excess of payments and other charges
over income for the year

\$ 38,384 \$ 36,540

Decrease in accrued interest and accounts receivable

(2,925) (2,646)

35,459 33,894

Actuarial surplus remitted to Consolidated
Revenue Fund

3,052 2,737

Total funds used

38,511 36,631

Deposit with Receiver General for Canada,
balance at beginning of the year

882,943 919,574

Deposit with Receiver General for Canada,
balance at end of the year

\$ 844,432 \$ 882,943

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Notes to Financial Statements
March 31, 1990

1. Authority and purpose

The Government Annuities Account was established in 1908 by the Government Annuities Act, (the "Act"), as modified by the Government Annuities Improvement Act (the "Improvement Act").

The purpose of the Act was to assist individuals and groups of Canadians to provide for their later years by purchasing Government annuities. The Improvement Act increased the rate of return on Government annuity contracts to a rate of seven percent, increased their flexibility and discontinued future sales.

The Account is administered by the Canada Employment and Immigration Commission and operates through the Consolidated Revenue Fund.

2. Significant accounting policies

(a) Basis of accounting

The accounts of the Government Annuities Account are maintained on an accrual basis.

(b) Actuarial reserves

Actuarial reserves comprise: (i) in respect of unmatured annuities, accumulated premiums and accrued interest, and (ii) in respect of matured annuities, the present value of such annuities actuarially determined on the basis of such rate or rates of interest and mortality tables as is prescribed.

(c) Actuarial surplus due to Canada

If at the end of any fiscal year the recorded amount of actuarial reserves exceeds or is less than the calculated amount of actuarial reserves, the difference results in an actuarial surplus or deficit which is remitted to or recovered from the Consolidated Revenue Fund.

(d) Interest from Canada

Interest from Canada is calculated on actuarial reserves as prescribed by the Improvement Act.

(e) Unclaimed annuities

Unclaimed annuities represent amounts transferred to the Consolidated Revenue Fund in respect of annuities that could not be paid because the annuitants could not be located.

(f) Services provided without charge

Administrative services are provided to the Account by the Canada Employment and Immigration Commission and by other Government departments without charge.

3. Actuarial reserves

The method utilized to calculate the actuarial reserves of \$904,327,000 (1989 - \$945,224,000) is in accordance with subsection 15(1) of the Government Annuities Improvement Act and the Regulations pertaining thereto.

The Government Annuities Regulations provide that the Mortality Tables to be used in determining the values of annuities shall be the Annuity Tables for 1949 modified by Projection Scale C.

The Commission undertakes an annual review of mortality experience to monitor the appropriateness of the mortality tables for valuation purposes. The results of the last study, completed in March 1990, indicate that the mortality tables in use continue to be appropriate for such purposes.

Réserves actuarielles

La méthode qui a servi au calcul des réserves actuarielles au montant de 904 327 000 \$ (945 224 000 \$ en 1989) est conforme à l'alinéa 15(1) de la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat, et le Règlement y afférent.

Le Règlement relatif aux rentes sur l'Etat prévoit que les Tables de mortalité à utiliser lors de l'établissement des valeurs des rentes seront les Tables de rente pour 1949 modifiées par l'Échelle "C" de projection.

La Commission entreprend tous les ans une étude statistique de la mortalité afin de mesurer la justesse des tables de mortalité aux fins d'évaluation. Les résultats de la dernière étude, complétée en mars 1990, indiquent que les tables de mortalité en usage continuent de s'avérer convenables pour de telles fins.

COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT

Notes afférentes aux états financiers
du 31 mars 1990

Pouvoirs et objectif

1.

Le Compte des rentes sur l'État a été établi en 1908 en vertu de la Loi relative aux rentes sur l'État, (la "Loi") ainsi que modifiée par la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État, (la "Loi sur l'augmentation du rendement").

L'objectif de la Loi était d'encourager les particuliers et groupes de Canadiens à pourvoir à leurs besoins futurs par l'achat de rentes sur l'État. La Loi sur l'augmentation du rendement a porté à sept pour cent le taux de rendement des contrats de rente sur l'État, a assoupli les modalités de ces derniers et a mis fin à la vente des rentes.

Le Compte est administré par la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada et il opère à même le Fonds du revenu consolidé.

2.

Principales conventions comptables

- a) **Méthode comptable**
- Les comptes du Compte des rentes sur l'État sont tenus selon la méthode de la comptabilité d'exercice.
- b) **Réserves actuarielles**
- Les réserves actuarielles comprennent: (i) les primes cumulées et l'intérêt couru sur les rentes non échues ainsi que (ii) la valeur actuelle des rentes échues établie selon une méthode actuarielle fondée sur le(s) taux d'intérêt et les tables de mortalité comme cela est exigé.
- c) **Surplus actuariel à verser au Canada**
- Lorsque, à la fin de tout exercice financier, la somme comptabilisée des réserves actuarielles dépasse la somme calculée des réserves actuarielles ou lui est inférieure, la différence représente le surplus ou le déficit actuariel lequel est remis ou récupéré du Fonds du revenu consolidé.
- d) **Intérêt en provenance du Canada**
- L'intérêt en provenance du Canada est calculé sur les réserves actuarielles, comme l'exige la Loi sur l'augmentation du rendement.
- e) **Rentes non réclamées**
- Les rentes non réclamées comprennent les sommes virées au Fonds du revenu consolidé à l'égard des rentes qui n'ont pu être versées parce que les rentiers sont introuvables.
- f) **Services fournis gratuitement**

Les services d'administration du Compte sont fournis gratuitement par la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada et par d'autres ministères fédéraux.

COMPTÉ DES RENTES SUR L'ÉTAT

État de l'évolution de la situation financière
pour l'exercice terminé le 31 mars 1990

	1990	1989
Utilisation des fonds :		
Opérations		
Excédent des paiements et autres débits sur les revenus de l'exercice	38 384 \$	36 540 \$
Diminution de l'intérêt couru et des débiteurs	(2 925)	(2 646)
Surplus actuariel versé au Fonds du revenu consolidé	3 052	2 737
Total des fonds utilisés	38 511	36 631
Dépôt auprès du Receveur général du Canada, solde au début de l'exercice	882 943	919 574
Dépôt auprès du Receveur général du Canada, solde à la fin de l'exercice	844 432 \$	882 943 \$

COMPTÉ DES RENTES SUR L'ÉTAT

État des résultats et des réserves actuarielles
pour l'exercice terminé le 31 mars 1990

	1990	1989
	(en milliers de dollars)	
Paiements et autres débits		
Rentes versées	99 072 \$	100 077 \$
Remboursements de primes	1 654	2 000
Rentes non réclamées	279	223
	<u>101 005</u>	<u>102 300</u>
Revenus		
Intérêt en provenance du Canada	62 232	65 224
Primes	349	458
Autres	40	78
	<u>62 621</u>	<u>65 760</u>
Excédent des paiements et autres débits sur les revenus de l'exercice	38 384	36 540
Réserves actuarielles, solde au début de l'exercice	<u>945 224</u>	<u>984 816</u>
	906 840	948 276
Surplus actuariel - Excédent des réserves actuarielles comptabilisées sur les réserves actuarielles calculées à la fin de l'exercice	<u>2 513</u>	<u>3 052</u>
Réserves actuarielles, solde à la fin de l'exercice (note 3)	<u>904 327 \$</u>	<u>945 224 \$</u>
Primes cumulées et intérêt couru sur les rentes non échues	221 684 \$	249 616 \$
Valeur actuelle des rentes échues	<u>682 643</u>	<u>695 608</u>
Total des réserves actuarielles (note 3)	<u>904 327 \$</u>	<u>945 224 \$</u>

COMPTÉ DES RENTES SUR L'ÉTAT

Bilan au 31 mars 1990

ACTIF

1990
1989
(en milliers de dollars)

844 432 \$ 882 943 \$

Dépôt auprès du Receveur général du Canada

Intérêt couru à recevoir du Canada

62 232 65 224

Débiteurs

906 840 \$ 948 276 \$

PASSIF

2 513 \$ 3 052 \$

Surplus actuariel à verser au Canada

904 327 945 224

Réserves actuarielles (note 3)

906 840 \$ 948 276 \$

Approuvé par la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada:

le Président

[Signature]
le Directeur exécutif
Finances et Administration

[Signature]



RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre de l'Emploi et de l'Immigration

J'ai vérifié le bilan du Compte des rentes sur l'État au 31 mars 1990 ainsi que l'état des résultats et des réserves actuarielles et l'état de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière du Compte au 31 mars 1990 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations du Compte dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, en tenant compte de tous leurs aspects importants, conformément à l'article 15 de la Loi relative aux rentes sur l'État, à l'article 15 de la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État, et aux Règlements.

Pour le vérificateur général du Canada

Raymond Dubois, F.C.A.,
sous-vérificateur général

Ottawa, Canada
le 2 août 1990

Rapport au ministre de
l'Emploi et de l'Immigration
sur la vérification des
états financiers du
COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT
pour l'exercice terminé le 31 mars 1990

Échéancier des contrats et certificats différés

	Contrats individuels différés	Certificats collectifs différés	Total
Avant le 1^{er} avril 1990	244	359	603
1990-1991	1 291	2 531	3 822
1991-1992	1 248	2 338	3 586
1992-1993	1 154	2 341	3 495
1993-1994	1 024	2 406	3 430
1994-1995	877	2 309	3 186
1990 - 1995	5 594	11 925	17 519
1995 - 1996	820	2 271	3 091
1996 - 1997	708	2 102	2 810
1997 - 1998	612	2 053	2 665
1998 - 1999	508	1 796	2 304
1999 - 2000	472	1 688	2 160
1995 - 2000	3 120	9 910	13 030
2000 - 2001	468	1 510	1 978
2001 - 2002	386	1 298	1 684
2002 - 2003	372	1 082	1 454
2003 - 2004	285	866	1 151
2004 - 2005	250	682	932
2000 - 2005	1 761	5 438	7 199
2005 - 2010	972	1 158	2 130
2010 - 2015	540	236	776
2015 - 2020	276	49	325
Après le 31 mars 2020	107	8	115
Total	12 614	29 083	41 697

Certificat actuariel

L'Actuaire en chef a attesté que les réserves prévues à l'égard des contrats de rentes en vigueur au 31 mars 1990 (selon le sommaire d'évaluation ci-joint) ont été calculées conformément au paragraphe 15(1) de la Loi sur l'augmentation

du rendement des rentes sur l'Etat et des règlements afférents, et qu'elles sont suffisantes pour acquitter toutes les rentes garanties en vertu des modalités des contrats de rentes sur l'Etat en vigueur au 31 mars 1990. Ce certificat a été préparé conformément aux principes actuariels reconnus.

Valeur des rentes sur l'Etat au 31 mars 1990

Classification	Nombre	Montant de la rente	Réserves actuariales
		\$	\$

Rentes échues : (servies)

Hommes, rentes ordinaires	55 215	35 941 951	219 623 432
Femmes, rentes ordinaires	31 194	15 742 852	99 850 334
Hommes, rentes garanties	36 572	26 577 081	236 768 129
Femmes, rentes garanties	8 568	5 031 424	49 100 005
Rentes décroissantes à compter de l'âge d'admissibilité à la pension de sécurité de la vieillesse	3 376	6 026 073	21 131 665
Rentes réversibles, ordinaires	6 796	4 895 915	47 174 314
Rentes réversibles, garanties	18	8 726	86 234
Rentes certaines	3 461	2 736 122	8 659 470
Rentes temporaires	234	60 552	152 674
Prestations de décès par versements périodiques	5	1 809	974
Chèques à émettre à l'égard des rentes suspendues	—	—	95 347
Total des rentes échues	145 439	97 022 505	682 642 578

Rentes différées : (non échues)

Hommes, rentes ordinaires	1 168	762 668	4 833 449
Femmes, rentes ordinaires	553	295 978	2 216 297
Hommes, rentes garanties	34 372	27 622 042	184 019 662
Femmes, rentes garanties	5 343	3 542 401	26 981 586
Hommes, rentes réversibles	132	138 318	1 268 143
Femmes, rentes réversibles	5	3 175	34 677
Remboursements en cours, décès	42	—	200 301
Autres remboursements en cours	82	—	214 999
Comptes en suspens	—	—	1 915 262
Total des rentes différées	41 697	32 364 582	221 684 376
Total	187 136	129 387 087	904 326 954

Données sur la mortalité

Au cours de l'année financière 1989-1990, 6 892 rentes ont cessé d'être versées ou ont été redressées en raison du décès de leur détenteur (4 319 certificats collectifs et 2 573 contrats individuels), comparativement à 6 891 l'année précédente.

Les hommes détenaient 4 966 de ces rentes et les femmes, 1 926. L'âge moyen des hommes au moment du décès était de 78,4 ans, ce qui représente une augmentation de 0,3 année par rapport à l'année précédente. Dans le cas des femmes, l'âge moyen au moment du décès était de 84,1 ans, soit 0,2 de plus que l'année précédente.

Le montant des réserves retranchées par suite du décès de rentiers s'élevait à 21,9 millions de dollars dont 19,0 millions de dollars découlaient de la liquidation de rentes. Les autres 2,9 millions de dollars sont attribuables à la réduction des réserves (après le décès du rentier) dans le cas de rentes avec annuités certaines ou de rentes réversibles.

Centenaires

Trente-huit rentiers sont devenus centenaires au cours de l'année financière, ce qui a porté le nombre des centenaires à 111 au 31 mars 1990. Il s'agissait d'une augmentation nette de cinq comparativement à l'année précédente. Trente-deux d'entre eux étaient des hommes (un de plus par rapport à l'année dernière) et soixante-dix-neuf étaient des femmes. Les rentières les plus âgées avaient 107 ans.

Bilan financier

Le montant global des revenus s'élevait à 62,6 millions de dollars, ce qui représente une diminution de 3,2 millions de dollars par rapport à l'année financière précédente. Les intérêts crédités au Compte, soit 62,2 millions de dollars, expliquent la presque totalité de la réduction de l'ensemble des revenus. Les recettes représentaient 348 293 \$: 345 829 \$ provenaient des cotisations versées en vertu de contrats individuels tandis que le solde de 2 464 \$ provenait des cotisations versées par les employeurs et les employés en vertu de contrats collectifs.

Les débours ont diminué de 1,3 million de dollars par rapport à l'année financière précédente pour se situer à 101,0 millions de dollars. Le montant des rentes versées a diminué de 1,1 million de dollars pour se retrouver à 97,6 millions de dollars. Les 3,4 millions de dollars qui restent se répartissent comme suit : 1,6 million de dollars au titre du remboursement de cotisations, 1,5 million de dollars au titre du règlement forfaitaire de versements garantis et 0,3 million de dollars au titre de versements divers.

Le montant global des sorties d'argent dépassait de 38,4 millions de dollars le montant global de l'ensemble des revenus. Au 31 mars 1990, le montant global des réserves actuarielles s'élevait à 904,3 millions de dollars soit une diminution de 40,9 millions de dollars par rapport à la fin de l'année précédente. En conséquence, il s'est dégagé un surplus actuariel d'environ 2,5 millions de dollars au cours de l'année financière 1989-1990.

Ce surplus actuariel provient de ce que le solde du Compte à la fin de l'année financière était supérieur au montant des réserves actuarielles calculées à la fin de cette année. En d'autres mots, étant donné qu'au 31 mars 1990, le gouvernement n'avait plus besoin d'une partie des fonds accumulés pour respecter ses engagements en vertu de ce programme (comme le confirme la somme de la réserve actuarielle), cette partie des fonds a pu être libérée sous la forme d'un surplus actuariel pour l'année financière.

La Loi relative aux rentes sur l'Etat, jalon de la législation canadienne, est entrée en vigueur le 1^{er} septembre 1908. Elle autorisait la vente de rentes à jouissance différée ou immédiate aux Canadiens soit à titre individuel, soit en vertu des modalités du régime de pensions de l'employeur, pour amener ainsi les Canadiens à faire des économies en vue de leur retraite. Dans les années 1960, d'autres programmes de sécurité sociale tels que la Sécurité de la vieillesse, le Supplément de revenu garanti ainsi que le Régime de pensions du Canada et le Régime des rentes du Québec avaient été mis sur pied et prenaient de l'importance pour ce qui est d'assurer aux Canadiens un certain revenu pendant leur retraite. Ce changement, conjugué à l'intérêt croissant que suscitaient les régimes de pensions privés, a entraîné une diminution constante des ventes de contrats de rentes sur l'Etat de telle sorte que le gouvernement a décidé de mettre fin à la vente de ces contrats en 1967. Des taux d'intérêt de plus en plus élevés résultant des poussées inflationnistes des années 1970, ont amené le gouvernement à relever les taux d'intérêt versés à l'égard des rentes, de façon à les faire correspondre davantage aux taux offerts dans le secteur privé. La Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat, adoptée en décembre 1975, portait à 7 % le taux d'intérêt applicable aux rentes non échues. Jusqu'alors, le taux d'intérêt moyen avait été d'environ 4 %. En outre, les rentes déjà échues et les rentes venant à échéance ont été accrues d'un pourcentage d'augmentation variant selon le taux d'intérêt du contrat. La moyenne des augmentations se situait à environ 22 %. Les augmentations allaient de 10 % dans le cas des contrats dont le taux d'intérêt était de 5 1/4 %, à 32 % dans le cas des contrats portant un taux d'intérêt de 3 %. Toutes les augmentations étaient rétroactives au 1^{er} avril 1975.

La Loi sur l'augmentation du rendement des rentes mettait officiellement fin à la vente de contrats de rentes sur l'Etat. Elle permettait également le versement d'une rente maximum de

Statistiques sur la charge de travail

plus de 1 200\$ afin de permettre aux détenteurs de contrats de profiter de la majoration liée au relèvement du taux d'intérêt.

La Direction des rentes continue d'administrer les contrats échus et ceux qui viendront à échéance dans les prochaines années. Depuis 1908, environ 553 000 contrats individuels et certificats collectifs ont été émis. La majorité d'entre eux (soit 365 900) sont depuis dissous, résiliés ou ont par ailleurs été remboursés par la Direction des rentes.

Au 31 mars 1990, un peu plus de 145 400 contrats individuels et certificats collectifs donnaient lieu à des paiements. Ces contrats et certificats étaient détenus par plus de 123 500 rentiers qui ont touché environ 1,4 million de chèques.

A la fin de l'année financière, 41 697 contrats individuels et certificats collectifs étaient toujours en jouissance différée. Le tableau que l'on retrouve à l'Annexe donne un aperçu des dates auxquelles ces rentes viendront à l'échéance.

Au cours de l'année financière 1989-1990, 3 906 certificats collectifs sont arrivés à échéance, comparativement à 4 405 l'année précédente. Le nombre de contrats individuels arrivés à échéance au cours de l'année financière a diminué, passant de 1 117 l'année dernière à 1 333 cette année. Au 31 mars 1990, il y avait 29 083 certificats collectifs et 12 614 contrats individuels non échus.

Au cours des années, la Direction des rentes a souscrit 1 935 contrats collectifs, desquels 1 311 ont été résiliés officiellement. Des 624 régimes de retraite restants, les cotisations ne parvenaient plus que de sept régimes seulement pour l'année financière 1989-1990.



L'honorable Barbara McDougall, c.p., députée
Ministre de l'Emploi et de l'Immigration
Ottawa (Ontario)

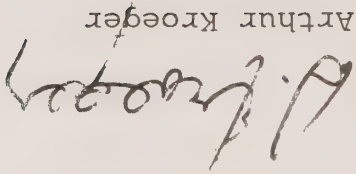
Madame la Ministre,

Au nom de la Commission de l'emploi et de
l'immigration du Canada, j'ai l'honneur de vous
présenter, pour la gouverne du Parlement, le Rapport
annuel des rentes sur l'Etat, portant sur la période du
1er avril 1989 au 31 mars 1990.

Ce Rapport a été établi en conformité avec
l'article 18 de la Loi sur l'augmentation du rendement
des rentes sur l'Etat.

Veuillez agréer, Madame la Ministre,
l'expression de mes sentiments distingués.

Le président,


Arthur Kroeger

P. j.

1989-1990

Rapport annuel des rentes sur l'Etat

1989-1990

Rapport annuel des rentes sur l'Etat





Employment and
Immigration Canada

Emploi et
Immigration Canada

Government
Publication

CAI
MI

- A55

Annuities Annual Report



1990-1991

Canada

Annuities Annual Report

1990-1991

© Minister of Supply and Services Canada 1992

Cat. No. LU1-2/1991

ISBN 0-662-58849-5



Deputy Minister and Chairman
Employment and Immigration Canada

Sous-ministre et Président
Emploi et Immigration Canada

Ottawa K1A 0J9

The Honourable Bernard Valcourt, P.C., M.P.
Minister of Employment and Immigration
Ottawa, Ontario

Dear Minister:

On behalf of the Canada Employment and Immigration Commission, I have the honour to submit for the information of Parliament the Annual Report on Government Annuities, covering the period from April 1, 1990 to March 31, 1991.

This report is prepared in compliance with section 18 of the Government Annuities Improvement Act.

Yours sincerely,

Michèle S. Jean
Acting Deputy Minister
and Chairperson

Att.

History

The Government Annuities Act, a milestone in Canadian legislation, came into force on September 1, 1908. It provided for the sale of deferred and immediate annuities to Canadians, either individually or under the terms of an employer pension plan, thereby encouraging Canadians to provide for their later years.

By the 1960's, other social security programs, such as Old Age Security, Guaranteed Income Supplement and the Canada and Québec Pension Plans had been introduced and were gaining importance in providing Canadians with basic retirement income. This development, coupled with the increasing attractiveness of private pension plans, led to a steady decline in the sale of government annuities and brought about the Government's decision to disband the sales force in 1967.

Increasing interest rates, resulting from inflationary pressures in the 1970's, led the government to bring up the rate of return on annuities closer to the rates available in the private sector. The Government Annuities Improvement Act of December, 1975 increased the annual interest rate to 7 per cent on all annuities. Until then, the average rate of interest had been about 4 per cent. For deferred annuities, funds on deposit were to grow at 7% interest from April 1, 1975. Annuities already in payment on that date or reaching maturity later were enriched by a percentage increase related to the contractual rate of interest. These increases averaged about 22 per cent and ranged from 10 per cent for contracts with an interest rate of 5-1/4 per cent, to 32 per cent for contracts with a rate of 3 per cent.

The Improvement Act formally ended the sale of government annuities and allowed the maximum annuity of \$1,200 to be exceeded in order to accommodate annuity increases resulting from the higher rate of return.

Workload Statistics

The Annuities Branch, with a staff of about 55 people in Bathurst, N.B., continues to administer government annuity contracts now under payment and those to come under payment in future years. Since 1908, about 553,000 individual contracts and group certificates have been issued. The majority of these (namely 373,700) have since then expired, terminated or otherwise been refunded by the Annuities Branch.

As of March 31, 1991, there were slightly more than 143,200 individual contracts and group certificates under payment; these were held by over 122,000 annuitants who received approximately 1.4 million cheques. The average annual payment being made to each annuitant on March 31, 1991 was \$665.45. There were also, at the fiscal year-end, 36,027 individual contracts and group certificates still in a deferred payment status (24,825 group certificates and 11,202 individual contracts); a schedule of dates at which these deferred annuities are slated to reach maturity is provided in the Appendix.

During the 1990/91 fiscal year, 3,713 group certificates and 1,019 individual contracts reached maturity, compared to 3,906 and 1,117, respectively, during the previous fiscal year. Another 948 deferred contracts were terminated at or before maturity because of death, small refunds or unclaimed funds.

The Annuities Branch underwrote 1,935 group pension plans over the years, of which 1,313 have been formally discontinued. Of the remaining 622 pension plans, premiums were received under only 3 plans during the 1990/91 fiscal year.

Mortality Experience

During the 1990/91 fiscal year, 6,814 annuities in payment (4,243 group certificates and 2,571 individual contracts) were either terminated or adjusted as a result of annuitant deaths, as compared with 6,892 in the previous year.

Male annuitants held 4,983 of those terminated or adjusted annuities. Female annuitants held 1,831. The average age of death for male annuitants was 78.7, up 0.3 from the previous fiscal year. Female annuitants averaged 84.7 years of age at death, an increase of 0.6 from the previous year.

An amount of \$20.8 million of reserve for annuities in payment was released as a result of annuitant death. Of this amount, \$16.9 million resulted from the complete termination of annuities; the remaining \$3.9 million emerged from the consequential reduction in the reserve factors (after the annuitants' deaths) for annuities with a guaranteed period and annuities with joint and last survivor provisions.

Centenarians

Fifty-four annuitants became centenarians during the fiscal year, leading to a total number of 127 centenarians as of March 31, 1991, a net increase of sixteen from the previous year-end. Eighty-six centenarians were female, an increase of seven from last year, and forty-one were male, an increase of nine. The oldest annuitant, a female, was 108 years old.

Financial Statement

Total income amounted to \$59.7 million, a decrease of \$2.9 million from the previous fiscal year. Interest credited to the Account at the statutory rate of 7% again accounted for almost all of this income, at \$59.5 million. Premiums received totalled only \$218,033, with \$215,179 received under individual contracts and \$2,854 representing employer and employee contributions under group contracts.

Total disbursements of \$99.5 million were \$1.5 million less than in the previous fiscal year. Payments under matured annuities decreased by \$1.6 million to a total of \$96.0 million. Other disbursements of \$3.5 million included \$1.7 million for refunds of premiums, \$1.5 million for lump sum settlements of guaranteed instalments and \$0.3 million for miscellaneous payments.

Total disbursements for the year exceeded total income by \$39.8 million. This reduced the opening balance of \$906.8 million held in the Account at March 31, 1990, to a balance of \$864.5 million at March 31, 1991. However, the actuarial reserves required as of that date were calculated to be only \$862.0 million. The excess balance of \$2.5 million could therefore be released to the Consolidated Revenue Fund as an actuarial surplus arising from operations over the 1990/91 fiscal year.

In other words, this portion of accumulated funds was no longer required to cover the government's future obligations under the program.

Actuarial Certificate

The Chief Actuary has certified that the reserves determined in respect of annuity contracts in force as of March 31, 1991 (as per the valuation summary reproduced herein) were calculated in accordance with subsection 15(1) of the

Government Annuities Improvement Act and the Regulations pertaining thereto, and make adequate and appropriate provision for all obligations guaranteed under the terms of the government annuity contracts in force as of March 31, 1991. This certificate was prepared in accordance with generally accepted actuarial principles.

Valuation of government annuities as of March 31, 1991

Classification	Number	Amount of Annuity	Actuarial Reserve
		\$	\$
Matured: (in payment)			
Males, ordinary	55,978	36,238,422	219,750,594
Females, ordinary	30,917	15,540,616	97,526,214
Males, guaranteed	35,004	25,657,040	227,786,766
Females, guaranteed	7,820	4,715,114	45,960,322
Reducing at OAS eligibility	3,042	5,483,363	19,244,634
Last survivor ordinary	7,077	5,045,758	48,303,033
Certain	3,190	2,575,375	8,058,782
Temporary	199	55,327	141,680
Death benefits by instalments	1	5	5
Cheques due on suspended payments	—	—	63,864
Total Matured	143,228	95,311,020	666,835,894
Deferred: (not yet in payment)			
Males, ordinary	981	654,614	4,136,286
Females, ordinary	479	256,204	1,927,641
Males, guaranteed	29,631	23,742,764	160,949,376
Females, guaranteed	4,674	3,169,391	24,274,956
Males, last survivor	124	147,232	1,450,796
Females, last survivor	3	1,272	12,749
Refunds in process	67	—	352,328
Other refunds in process	68	—	213,981
Suspense accounts	—	—	1,834,888
Total Deferred	36,027	27,971,477	195,153,001
Total	179,255	123,282,497	861,988,895

Maturity Schedule of Deferred Contracts & Certificates

	Deferred Individual Contracts	Deferred Group Pension Certificates	Total
Before April 1, 1991	241	373	614
1991-1992	1,120	2,275	3,495
1992-1993	1,135	2,187	3,322
1993-1994	1,011	2,166	3,177
1994-1995	869	2,100	2,969
1990-1995	4,476	9,100	13,576
1995-1996	805	2,004	2,809
1996-1997	701	1,910	2,611
1997-1998	606	1,800	2,406
1998-1999	506	1,692	2,198
1999-2000	470	1,592	2,062
1995-2000	3,088	8,997	12,085
2000-2001	465	1,417	1,882
2001-2002	383	1,275	1,658
2002-2003	372	1,061	1,433
2003-2004	282	854	1,136
2004-2005	249	674	923
2000-2005	1,751	5,281	7,032
2005-2010	967	1,152	2,119
2010-2015	538	236	774
2015-2020	275	49	324
After March 31, 2020	107	8	115
Total	11,202	24,825	36,027

Report to the
Minister of Employment and Immigration
on the audit of the
financial statements of the
GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT
for the year ended March 31, 1991



AUDITOR GENERAL OF CANADA

VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Employment and Immigration

I have audited the balance sheet of the Government Annuities Account as at March 31, 1991 and the statements of operations and actuarial liabilities and changes in financial position for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Account's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Account as at March 31, 1991 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles.

Further, in my opinion, the transactions of the Account that have come to my notice during my examination of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with section 15 of the Government Annuities Act, section 15 of the Government Annuities Improvement Act, and the Regulations.

Raymond Dubois, FCA
Deputy Auditor General
for the Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
July 24, 1991

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Balance Sheet
as at March 31, 1991

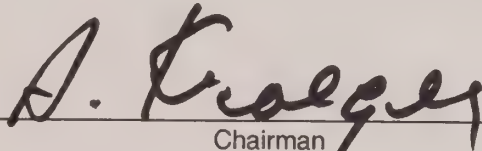
ASSETS

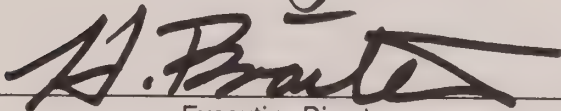
	<u>1991</u> (in thousands of dollars)	<u>1990</u>
Deposit with Receiver General for Canada	\$ 804,952	\$ 844,432
Accrued interest due from Canada	59,453	62,232
Accounts receivable	<u>133</u>	<u>176</u>
	<u>\$ 864,538</u>	<u>\$ 906,840</u>

LIABILITIES

Actuarial surplus due to Canada	\$ 2,549	\$ 2,513
Actuarial liabilities (Note 3)	<u>861,989</u>	<u>904,327</u>
	<u>\$ 864,538</u>	<u>\$ 906,840</u>

Approved by the Canada Employment and Immigration Commission:


Chairman


Executive Director
Finance and Administration

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Statement of Operations and Actuarial Liabilities
for the year ended March 31, 1991

	<u>1991</u>	<u>1990</u>
	(in thousands of dollars)	
Payments and other charges		
Annuity payments	\$ 97,500	\$ 99,072
Premium refunds	1,688	1,654
Unclaimed annuities	<u>348</u>	<u>279</u>
	<u>99,536</u>	<u>101,005</u>
Income		
Interest from Canada	59,453	62,232
Premiums	218	349
Other	<u>76</u>	<u>40</u>
	<u>59,747</u>	<u>62,621</u>
Excess of payments and other charges over income for the year	39,789	38,384
Actuarial liabilities, balance at beginning of the year	<u>904,327</u>	<u>945,224</u>
	864,538	906,840
Actuarial surplus	<u>2,549</u>	<u>2,513</u>
Actuarial liabilities, balance at end of the year (Note 3)	<u>\$ 861,989</u>	<u>\$ 904,327</u>
Actuarial liabilities are comprised of:		
Unmatured annuities, accumulated premiums and accrued interest	\$ 195,153	\$ 221,684
Matured annuities, present value	<u>666,836</u>	<u>682,643</u>
	<u>\$ 861,989</u>	<u>\$ 904,327</u>

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Statement of Changes in Financial Position
for the year ended March 31, 1991

	<u>1991</u>	<u>1990</u>
	(in thousands of dollars)	
Funds were used for:		
Operations		
Excess of payments and other charges over income for the year	\$ 39,789	\$ 38,384
Decrease in accrued interest and accounts receivable	<u>(2,822)</u>	<u>(2,925)</u>
	36,967	35,459
Actuarial surplus remitted to Consolidated Revenue Fund	<u>2,513</u>	<u>3,052</u>
Total funds used	39,480	38,511
Deposit with Receiver General for Canada, balance at beginning of the year	<u>844,432</u>	<u>882,943</u>
Deposit with Receiver General for Canada, balance at end of the year	<u>\$ 804,952</u>	<u>\$ 844,432</u>

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Notes to Financial Statements
March 31, 1991

1. Authority and purpose

The Government Annuities Account was established in 1908 by the Government Annuities Act, (the "Act"), as modified by the Government Annuities Improvement Act (the "Improvement Act").

The purpose of the Act was to assist individuals and groups of Canadians to provide for their later years by purchasing Government annuities. The Improvement Act increased the rate of return on Government annuity contracts to a rate of seven percent, increased their flexibility and discontinued future sales.

The Account is administered by the Canada Employment and Immigration Commission and operates through the Consolidated Revenue Fund.

2. Significant accounting policies

(a) Basis of accounting

The accounts of the Government Annuities Account are maintained on an accrual basis.

(b) Actuarial liabilities

Actuarial liabilities comprise: (i) in respect of unmatured annuities, accumulated premiums and accrued interest, and (ii) in respect of matured annuities, the present value of such annuities actuarially determined on the basis of such rate or rates of interest and mortality tables as is prescribed.

(c) Actuarial surplus

At the end of any fiscal year, the recorded amount of actuarial liabilities may be different than the calculated amount of actuarial liabilities. The difference represents an actuarial surplus or deficit which is remitted to or recovered from the Consolidated Revenue Fund.

(d) Interest from Canada

Interest from Canada is calculated on actuarial liabilities as prescribed by the Improvement Act.

(e) Unclaimed annuities

Unclaimed annuities represent amounts transferred to the Consolidated Revenue Fund in respect of annuities that could not be paid because the annuitants could not be located.

(f) Services provided without charge

Administrative services are provided to the Account by the Canada Employment and Immigration Commission and by other Government departments without charge.

3. Actuarial liabilities

The method utilized to calculate the actuarial liabilities of \$861,989,000 (1990 - \$904,327,000) is in accordance with subsection 15(1) of the Government Annuities Improvement Act and the Regulations pertaining thereto.

The Government Annuities Regulations provide that the Mortality Tables to be used in determining the values of annuities shall be the Annuity Tables for 1949 modified by Projection Scale C.

The Commission undertakes an annual review of mortality experience to monitor the appropriateness of the mortality tables for valuation purposes. The results of the last study, completed in February 1991, indicate that the mortality tables in use continue to be appropriate for such purposes.

f) Services fournis gratuitement

Les services d'administration du Compte sont fournis gratuitement par la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada et par d'autres ministères fédéraux.

3. Provisions techniques

La méthode qui a servi au calcul des provisions techniques au montant de 861 989 000 \$ (904 327 000 \$ en 1990) est conforme à l'alinéa 15(1) de la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État, et le règlement y afférent.

Le règlement relatif aux rentes sur l'État prévoit que les Tables de mortalité à utiliser lors de l'établissement des valeurs des rentes seront les Tables de rente pour 1949 modifiées par l'Échelle «C» de projection.

La Commission entreprend tous les ans une étude statistique de la mortalité afin de mesurer la justesse des tables de mortalité aux fins d'évaluation. Les résultats de la dernière étude, complétée en février 1991, indiquent que les tables de mortalité en usage continuent de s'avérer convenables pour de telles fins.

COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT

Notes afférentes aux états financiers
du 31 mars 1991

1. Pouvoirs et objectif

Le Compte des rentes sur l'État a été établi en 1908 en vertu de la Loi relative aux rentes sur l'État (la «Loi»), ainsi que modifiée par la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État (la «Loi sur l'augmentation du rendement»).

L'objectif de la Loi était d'encourager les particuliers et groupes de Canadiens à pourvoir à leurs besoins futurs par l'achat de rentes sur l'État. La Loi sur l'augmentation du rendement a porté à sept pour cent le taux de rendement des contrats de rente sur l'État, a assoupli les modalités de ces derniers et a mis fin à la vente des rentes.

Le Compte est administré par la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada et il opère à même le Fonds du revenu consolidé.

2.

Principales conventions comptables

a) Méthode comptable

Les comptes du Compte des rentes sur l'État sont tenus selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

b) Provisions techniques

Les provisions techniques comprennent: (i) les primes cumulées et l'intérêt couru sur les rentes non échues ainsi que (iii) la valeur actuelle des rentes échues établie selon une méthode actuarielle fondée sur le(s) taux d'intérêt et les tables de mortalité comme cela est exigé.

c) Surplus actuariel

À la fin de tout exercice financier, la somme comptabilisée des provisions techniques peut être différente de la somme calculée des provisions techniques. La différence représente le surplus ou le déficit actuariel lequel est remis ou récupéré du Fonds du revenu consolidé.

d) Intérêt en provenance du Canada

L'intérêt en provenance du Canada est calculé sur les provisions techniques, comme l'exige la Loi sur l'augmentation du rendement.

e) Rentes non réclamées

Les rentes non réclamées comprennent les sommes versées au Fonds du revenu consolidé à l'égard des rentes qui n'ont pu être versées parce que les rentiers sont introuvables.

COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT

État de l'évolution de la situation financière
pour l'exercice terminé le 31 mars 1991

	1991	1990
(en milliers de dollars)		
Utilisation des fonds :		
Opérations		
Excédent des paiements et autres débits sur les revenus de l'exercice	39 789 \$	38 384 \$
Diminution de l'intérêt couru et des débiteurs	(2 822)	(2 925)
	36 967	35 459
Surplus actuariel versé au Fonds du revenu consolidé	2 513	3 052
Total des fonds utilisés	39 480	38 511
Dépôt auprès du Receveur général du Canada, solde au début de l'exercice	844 432	882 943
Dépôt auprès du Receveur général du Canada, solde à la fin de l'exercice	804 952 \$	844 432 \$

COMPTÉ DES RENTES SUR L'ÉTAT

État des résultats et des provisions techniques
pour l'exercice terminé le 31 mars 1991

	1991	1990
Palements et autres débits		
Rentes versées	97 500 \$	99 072 \$
Remboursements de primes	1 688	1 654
Rentes non réclamées	348	279
	<u>99 536</u>	<u>101 005</u>
Revenus		
Intérêt en provenance du Canada	59 453	62 232
Primes	218	349
Autres	76	40
	<u>59 747</u>	<u>62 621</u>
Excédent des paiements et autres débits sur les revenus de l'exercice	39 789	38 384
Provisions techniques, solde au début de l'exercice	<u>904 327</u>	<u>945 224</u>
	864 538	906 840
Surplus actuariel	<u>2 549</u>	<u>2 513</u>
Provisions techniques, solde à la fin de l'exercice (note 3)	<u>861 989 \$</u>	<u>904 327 \$</u>
Les provisions techniques comprennent:		
Rentes non échues, primes cumulées et intérêt couru	195 153 \$	221 684 \$
Rentes échues, valeur actuelle	<u>666 836</u>	<u>682 643</u>
	<u>861 989 \$</u>	<u>904 327 \$</u>

(en milliers de dollars)

COMPTÉ DES RENTES SUR L'ÉTAT

Bilan au 31 mars 1991

ACTIF

	1991	1990
(en milliers de dollars)		
Dépôt auprès du Receveur général du Canada	804 952 \$	844 432 \$
Intérêt couru à recevoir du Canada	59 453	62 232
Débiteurs	133	176
	<u>864 538 \$</u>	<u>906 840 \$</u>

PASSIF

Surplus actuariel à verser au Canada	2 549 \$	2 513 \$
Provisions techniques (note 3)	861 989	904 327
	<u>864 538 \$</u>	<u>906 840 \$</u>

Approuvé par la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada:

le Président

A. Knepp
le Directeur exécutif
Finances et Administration

A. Brault



AUDITOR GENERAL OF CANADA

VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre de l'Emploi et de l'Immigration

J'ai vérifié le bilan du Compte des rentes sur l'État au 31 mars 1991 et les états des résultats et des provisions techniques et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction du Compte. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma

vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des informations probantes à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière du Compte au 31 mars 1991, ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus.

De plus, à mon avis, les opérations du Compte dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous égards importants, conformément à l'article 15 de la Loi relative aux rentes sur l'État, à l'article 15 de la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État, et aux règlements.

Pour le vérificateur général du Canada

Raymond Dubois, FCA
sous-vérificateur général

Ottawa, Canada
le 24 juillet 1991

Rapport au ministre de
l'Emploi et de l'Immigration
sur la vérification des
états financiers du
COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT
pour l'exercice terminé le 31 mars 1991

Échéancier des contrats et certificats différés

	Contrats individuels différés	Certificats collectifs différés	Total
Avant le 1^{er} avril 1991	241	373	614
1991-1992	1 120	2 275	3 495
1992-1993	1 135	2 187	3 322
1993-1994	1 011	2 166	3 177
1994-1995	869	2 100	2 969
1990-1995	4 476	9 100	13 576
1995-1996	805	2 004	2 809
1996-1997	701	1 910	2 611
1997-1998	606	1 800	2 406
1998-1999	506	1 692	2 198
1999-2000	470	1 592	2 062
1995-2000	3 088	8 997	12 085
2000-2001	465	1 417	1 882
2001-2002	383	1 275	1 658
2002-2003	372	1 061	1 433
2003-2004	282	854	1 136
2004-2005	249	674	923
2000-2005	1 751	5 281	7 032
2005-2010	967	1 152	2 119
2010-2015	538	236	774
2015-2020	275	49	324
Après le 31 mars 2020	107	8	115
Total	11 202	24 825	36 027

Certificat actuariel

L'Actuaire en chef a attesté que les réserves prévues à l'égard des contrats de rentes en vigueur au 31 mars 1991 (selon le sommaire d'évaluation ci-joint) ont été calculées conformément au paragraphe 15(1) de la Loi sur

l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat et des règlements afférents, et qu'elles sont suffisantes pour permettre d'acquitter toutes les rentes garanties en vertu des modalités des contrats de rentes sur l'Etat en vigueur au 31 mars 1991. Ce certificat a été préparé conformément aux principes actuariels reconnus.

Valeur des rentes sur l'Etat au 31 mars 1991			
Classification	Nombre	Montant de la rente	Réserves actuarielles
\$			
Rentes échues : (servies)			
Hommes, rentes ordinaires	55 978	36 238 422	219 750 594
Femmes, rentes ordinaires	30 917	15 540 616	97 526 214
Hommes, rentes garanties	35 004	25 657 040	227 786 766
Femmes, rentes garanties	7 820	4 715 114	45 960 322
Rentes décroissantes à compter de l'âge d'admissibilité à la SV	3 042	5 483 363	19 244 634
Rentes réversibles, ordinaires	7 077	5 045 758	48 303 033
Rentes certaines	3 190	2 575 375	8 058 782
Rentes temporaires	199	55 327	141 680
Prestations de décès par versements périodiques	1	5	5
Chèques à émettre à l'égard des paiements suspendus	—	—	63 864
Total des rentes échues	143 228	95 311 020	666 835 894
Rentes différées : (non échues)			
Hommes, rentes ordinaires	981	654 614	4 136 286
Femmes, rentes ordinaires	479	256 204	1 927 641
Hommes, rentes garanties	29 631	23 742 764	160 949 376
Femmes, rentes garanties	4 674	3 169 391	24 274 956
Hommes, rentes réversibles	124	147 232	1 450 796
Femmes, rentes réversibles	3	1 272	12 749
Remboursements en cours	67	—	352 328
Autres remboursements en cours	68	—	213 981
Comptes d'attente	—	—	1 834 888
Total des rentes différées	36 027	27 971 477	195 153 001
Grand Total	179 255	123 282 497	861 988 895

Données sur la mortalité

Au cours de l'exercice 1990-1991, 6 814 rentes (4 243 certificats collectifs et 2 571 contrats individuels) ont cessé d'être versées ou ont été redressées en raison du décès du rentier, comparativement à 6 892 l'année précédente.

Les hommes détenaient 4 983 des rentes résiliées ou redressées, tandis que les femmes en détenaient 1 831. L'âge moyen des hommes au moment du décès était de 78,7 ans, ce qui représente une augmentation de 0,3 année par rapport à l'exercice précédent. Dans le cas des femmes, l'âge moyen au moment du décès était de 84,7 ans, soit 0,6 année de plus que l'année précédente.

Le montant des réserves de rentes retranchées par suite du décès de rentiers s'élevait à 20,8 millions de dollars. De ce montant, 16,9 millions de dollars découlaient de la liquidation des rentes; les autres 3,9 millions de dollars étaient attribuables à la réduction des réserves (après le décès des rentiers) dans le cas de rentes avec période garantie ou de rentes réversibles.

Centenaires

Cinquante-quatre rentiers sont devenus centenaires au cours de l'exercice, ce qui a porté le nombre de centenaires à 127 au 31 mars 1991. Il s'agit d'une augmentation nette de 16 personnes par rapport à la fin de l'exercice précédent. Parmi ces centenaires, 86 étaient des femmes (soit sept de plus que l'année précédente) et 41 étaient des hommes (neuf de plus). Le plus vieux rentier était une femme âgée de 108 ans.

Bilan financier

Le montant global des revenus s'élevait à 59,7 millions de dollars, ce qui constitue une diminution de 2,9 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent. Les intérêts crédités au Compte au taux légal de 7 p. 100 représentaient presque la totalité de ces revenus, soit 59,5 millions de dollars. Les cotisations reçues s'élevaient à seulement 218 033 \$, dont 215 179 \$ provenant de contrats individuels et 2 854 \$ de cotisations versées par des employeurs et des employés en vertu de contrats collectifs.

Le total des déboursés, 99,5 millions de dollars, était 1,5 millions de dollars de moins qu'au cours de l'exercice précédent. Les paiements de rentes échues totalisaient 96,0 millions de dollars, soit une diminution de 1,6 millions de dollars. D'autres déboursés, totalisant 3,5 millions de dollars, comprenaient 1,7 millions de dollars de cotisations remboursées, 1,5 millions de dollars payés en montant forfaitaire pour régler des versements garantis et 0,3 million de dollars de paiements divers.

Le total des déboursés pour l'exercice dépassait l'ensemble des revenus qui s'élevaient à 39,8 millions de dollars. Par conséquent, le solde d'ouverture du Compte, qui totalisait 906,8 millions de dollars au 31 mars 1990, n'était plus que de 864,5 millions de dollars au 31 mars 1991. Cependant les réserves actuarielles à cette date ont été calculées à 862 millions de dollars seulement. Le solde excédentaire de 2,5 millions de dollars a donc pu être remis au Trésor sous forme de surplus actuariel découlant des opérations de l'exercice 1990-1991.

Autrement dit, le gouvernement n'avait plus besoin de ces fonds accumulés pour pouvoir respecter ses engagements futurs en vertu du programme.

La Loi relative aux rentes sur l'État, jalon de la législation canadienne, est entrée en vigueur le 1^{er} septembre 1908. Elle autorisait la vente aux Canadiens de rentes différées ou immédiates, soit à titre individuel, soit conformément aux modalités du régime de pensions d'un employeur, pour amener les Canadiens à économiser en vue de leur retraite.

Entre la date d'adoption de la Loi et les années 1960, d'autres programmes de sécurité sociale, notamment la Sécurité de vieillesse (SV), le Supplément de revenu garanti ainsi que le Régime de pensions du Canada et le Régime des rentes du Québec, avaient été mis sur pied et prenaient de l'importance pour ce qui était d'assurer aux Canadiens un revenu de base pendant leur retraite. Ces nouveaux programmes, conjugués à l'intérêt croissant suscité par les régimes de pensions privés, ont entraîné une diminution constante des ventes de rentes sur l'État de sorte que le gouvernement a décidé de mettre fin à ces ventes en 1967.

La croissance des taux d'intérêt résultant des poussées inflationnistes des années 1970, ont amené le gouvernement à hausser les taux d'intérêts versés à l'égard des rentes, de façon à les rapprocher des taux offerts dans le secteur privé. La Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État, adoptée en décembre 1975, portait donc à 7 p. 100 le taux d'intérêt annuel applicable à toutes les rentes. Jusqu'alors, le taux d'intérêt moyen avait été d'environ 4 p. 100. Rétroactivement au 1^{er} avril 1975, les fonds déposés dans des rentes différées devaient augmenter au taux d'intérêt de 7 p. 100, et les taux applicables aux rentes déjà échues à cette date ainsi qu'à celles venant à échéance plus tard étaient accrus d'un pourcentage variant selon le taux d'intérêt sur la rente. La moyenne des augmentations se situait à environ 22 p. 100 et allaient de 10 p. 100 dans le cas de contrats dont le taux d'intérêt était de 5-1/4 p. 100, jusqu'à 32 p. 100 dans le cas de contrats portant un taux d'intérêt de 3 p. 100.

La Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État mettait officiellement fin à

Statistiques sur la charge de travail

La vente de rentes sur l'État et permettait de dépasser la rente maximale prévue de 1 200 \$ pour tenir compte de la majoration liée à la hausse du taux d'intérêt.

La Direction générale des rentes, qui dispose d'un personnel de 55 personnes à Bathurst, N.-B., continue d'administrer les contrats de rentes échus et ceux qui viendront à échéance au cours des prochaines années. Depuis 1908, environ 553 000 contrats individuels et certificats collectifs ont été émis. La majorité d'entre eux (soit 373 700) sont maintenant échus ou résiliés, ou ont été remboursés par la Direction générale des rentes.

Au 31 mars 1991, un peu plus de 143 200 contrats individuels et certificats collectifs donnaient lieu à des paiements; ces contrats et certificats étaient détenus par plus de 122 000 rentiers qui ont reçu environ 1,4 millions de chèques. Le mars 1991, était de 665,45 \$. En outre, à la fin de l'exercice, 36 027 contrats individuels et certificats collectifs étaient toujours différés (24 825 certificats collectifs et 11 202 contrats individuels). Le tableau de l'Annexe présente les dates auxquelles ces rentes viendront à échéance. Au cours de l'exercice 1990-1991, 3 713 certificats collectifs et 1 019 contrats individuels sont arrivés à échéance, par rapport à 3 906 et 1 117, respectivement, au cours de l'exercice précédent. En outre, 948 contrats de rente différée ont été résiliés à échéance ou avant échéance en raison d'un décès, de remboursements de petites sommes ou de fonds non réclamés. Au cours des années, la Direction générale des rentes a souscrit à 1 935 régimes collectifs de pensions, parmi lesquels 1 313 ont été résiliés officiellement. Des 622 régimes de retraite restants, les cotisations ne parvenaient plus que de trois régimes pendant l'exercice 1990-1991.



L'honorable Bernard Valcourt, c.p., député
Ministre de l'Emploi et de l'Immigration
Ottawa (Ontario)

Monsieur le Ministre,

Au nom de la Commission de l'emploi et de
l'immigration du Canada, j'ai l'honneur de vous présenter,
pour la gouverne du Parlement, le Rapport annuel des rentes
sur l'Etat, portant sur la période du 1er avril 1990 au
31 mars 1991.

Ce rapport a été établi en conformité avec
l'article 18 de la Loi sur l'augmentation du rendement des
rentes sur l'Etat.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre,
l'expression de mes sentiments distingués.

La sous-ministre et
présidente intérimaire,

Michèle S. Jean
Michèle S. Jean

P.J.

Rapport annuel des rentes sur l'Etat

1990-1991

1990-1991

Rapport annuel des rentes sur l'Etat



CA1
MI
-A55



Employment and
Immigration Canada

Emploi et
Immigration Canada

Gouvernement
Publication

Annuities Annual Report

1991-1992



Canada

IN-102-01-93

Annuities Annual Report

1991-1992



Employment and
Immigration Canada

Emploi et
Immigration Canada

Deputy Minister and
Chairperson

Sous-ministre et
Présidente

Ottawa, Canada
K1A 0J9

The Honourable Bernard Valcourt, P.C., M.P.
Minister of Employment and Immigration
Ottawa, Ontario

Dear Minister:

On behalf of the Canada Employment and Immigration Commission, I have the honour to submit for the information of Parliament the Annual Report on Government Annuities, covering the period from April 1, 1991 to March 31, 1992.

This report is prepared in compliance with section 18 of the Government Annuities Improvement Act.

Sincerely,

Ruth Hubbard

Att.

History

The *Government Annuities Act*, a milestone in Canadian legislation, came into force on September 1, 1908. It provided for the sale of deferred and immediate annuities to Canadians, either individually or under the terms of an employer pension plan, thereby encouraging Canadians to provide for their later years.

In the 1950's and the 1960's, social security programs, such as Old Age Security, Guaranteed Income Supplement and the Canada and Québec Pension Plans were introduced to provide Canadians with basic retirement income. This development, coupled with the increasing attractiveness of private pension plans, led to a steady decline in the sale of government annuities and brought about the Government's decision to disband the sales force in 1967.

Increasing interest rates, resulting from inflationary pressures in the 1970's, led the government to bring up the rate of return on annuities closer to the rates available in the private sector. The *Government Annuities Improvement Act* of December, 1975 increased the annual interest rate to 7 per cent on all annuities. Until then, the average rate of interest had been about 4 per cent. For deferred annuities, funds on deposit were to grow at 7 per cent interest from April 1, 1975. Annuities already in payment on that date or reaching maturity later were enriched by a percentage increase related to the contractual rate of interest. These increases averaged about 22 per cent and ranged from 10 per cent for contracts with an interest rate of $5\frac{1}{4}$ per cent, to 32 per cent for contracts with a rate of 3 per cent.

The *Improvement Act* formally ended the sale of government annuities and allowed the maximum annuity of \$1,200 to be exceeded in order to accommodate annuity increases resulting from the higher rate of return.

Workload Statistics

The Annuities Branch, with a staff of about 55 people in Bathurst, N.B., continues to administer government annuity contracts now under payment and those to come under payment in future years. Since 1908, about 553,000 individual contracts and group certificates have been issued. The majority of these (namely 381,600) have since then expired, terminated or otherwise been refunded by the Annuities Branch.

As of March 31, 1992, there were slightly less than 140,600 annuities in payment; these were held by over 126,300 annuitants who received approximately 1.4 million cheques. The average annual payment being made to each annuitant on March 31, 1992 was \$663.45. There were also, at the fiscal year-end, 30,775 deferred annuities; a schedule of dates at which payment is slated to start under these deferred annuities is provided in the Appendix.

During the 1991/92 fiscal year, 4,328 deferred annuities started to be paid compared to 4,732 during the previous fiscal year. Another 950 deferred contracts were terminated at or before maturity because of death, small refunds or unclaimed funds.

The Annuities Branch underwrote 1,935 group pension plans over the years, of which 1,316 have been formally discontinued. Of the remaining 619 pension plans, premiums were received under only 2 plans during the 1991/92 fiscal year.

Mortality Experience

During the 1991/92 fiscal year, 7,051 annuities in payment (4,433 group certificates and 2,618 individual contracts) were either terminated or adjusted as a result of annuitant deaths, as compared with 6,814 in the previous year.

Male annuitants held 5,113 of those terminated or adjusted annuities. Female annuitants held 1,938. The average age of death for male annuitants was 79.1, up 0.4 from the previous fiscal year. Female annuitants averaged 84.6 years of age at death, down 0.1 from the previous year.

An amount of \$21.1 million of reserve for annuities in payment was released as a result of annuitant death. Of this amount, \$17.0 million resulted from the complete termination of annuities; the remaining \$4.1 million emerged from the consequential reduction in the reserve factors (after the annuitants' deaths) for annuities with a guaranteed period and annuities with joint and last survivor provisions.

Centenarians

Fifty annuitants became centenarians during the fiscal year, leading to a total number of 134 centenarians as of March 31, 1992, a net increase of seven from the previous year-end. Ninety-nine centenarians were female, an increase of thirteen from last year, and thirty-five were male, a decrease of six. The oldest annuitant, a female, was 109 years old.

Financial Statement

Total income amounted to \$56.9 million, a decrease of \$2.9 million from the previous fiscal year. Interest credited to the Account at the statutory rate of 7 per cent again accounted for almost all of this income, at \$56.6 million. Premiums received totalled only \$233,638, with \$230,796 received under individual contracts and \$2,842 representing employer and employee contributions under group contracts.

Total disbursements of \$97.1 million were \$2.4 million less than in the previous fiscal year. Payments under matured annuities decreased by \$2.4 million to a total of \$95.1 million. Other disbursements of \$2.0 million included \$1.6 million for refunds of premiums and \$0.4 million for unclaimed annuities transferred to the Consolidated Revenue Fund.

Total disbursements for the year exceeded total income by \$40.3 million. This reduced the opening balance of \$862.0 million held in the Account at March 31, 1991, to a balance of \$821.7 million at March 31, 1992. However, the actuarial reserves required as of that date were calculated to be only \$819.1 million. The excess balance of \$2.7 million could therefore be released to the Consolidated Revenue Fund as an actuarial surplus arising from operations over the 1991/92 fiscal year.

In other words, this portion of accumulated funds was no longer required to cover the government's future obligations under the program.

Actuarial Certificate

The Chief Actuary has made the valuation of actuarial liabilities on March 31, 1992 in respect

of annuity contracts issued under the *Government Annuities Act*. His certificate is attached to the financial statements, the valuation summary being shown below.

Valuation of government annuities as of March 31, 1992

Classification	Number	Amount of Annuity	Actuarial Reserve
		\$	\$
Matured: (in payment)			
Males, ordinary	56,409	36,317,622	218,554,925
Females, ordinary	30,444	15,248,713	94,793,594
Males, guaranteed	33,266	24,669,703	218,217,399
Females, guaranteed	7,271	4,469,458	43,386,772
Reducing at OAS eligibility	2,647	4,836,634	16,957,319
Last survivor ordinary	7,306	5,190,319	49,648,427
Certain	3,073	2,495,919	7,629,863
Temporary	182	51,668	150,904
Cheques due on suspended payments	—	—	66,022
Total Matured	140,598	93,280,036	649,405,225
Deferred: (not yet in payment)			
Males, ordinary	798	553,624	3,528,933
Females, ordinary	418	220,297	1,646,635
Males, guaranteed	25,306	20,162,163	139,585,249
Females, guaranteed	4,063	2,790,576	21,347,069
Males, last survivor	94	107,719	1,050,871
Females, last survivor	2	273	1,703
Refunds in process	41	—	203,989
Other refunds in process	53	—	233,361
Suspense accounts	—	—	2,049,894
Total Deferred	30,775	23,834,652	169,647,704
Total	171,373	117,114,688	819,052,929

Maturity Schedule of Deferred Contracts & Certificates

	Deferred Individual Contracts	Deferred Group Pension Certificates	Total
Before April 1, 1992	240	326	566
1992-1993	1,116	2,129	3,345
1993-1994	995	2,019	3,014
1994-1995	851	1,935	2,786
1990-1995	3,202	6,409	9,621
1995-1996	803	1,825	2,628
1996-1997	698	1,693	2,391
1997-1998	595	1,621	2,216
1998-1999	501	1,466	1,967
1999-2000	466	1,467	1,933
1995-2000	3,063	8,072	11,135
2000-2001	462	1,288	1,750
2001-2002	382	1,152	1,534
2002-2003	370	1,029	1,399
2003-2004	282	835	1,117
2004-2005	250	661	911
2000-2005	1,746	4,965	6,711
2005-2010	964	1,151	2,115
2010-2015	529	235	764
2015-2020	275	49	324
After March 31, 2020	107	8	115
Total	9,886	20,889	30,775

Report to the
Minister of Employment and Immigration
on the audit of the
financial statements of the
GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT
for the year ended 31 March 1992



AUDITOR GENERAL OF CANADA

VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Employment and Immigration

I have audited the balance sheet of the Government Annuities Account as at 31 March 1992 and the statements of operations and actuarial liabilities and changes in financial position for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Account's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Account as at 31 March 1992 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles.

Further, in my opinion, the transactions of the Account that have come to my notice during my examination of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with section 15 of the Government Annuities Act, section 15 of the Government Annuities Improvement Act, and the Regulations.

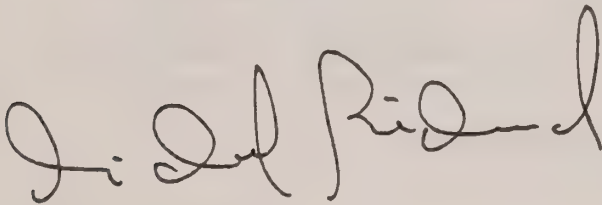
Raymond Dubois, FCA
Deputy Auditor General
for the Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
17 July 1992

REPORT OF THE VALUATION ACTUARY

I have made the valuation of the actuarial liabilities as at 31 March 1992 in respect of annuity contracts issued under the Government Annuities Act, the accrued interest due from Canada on its actuarial liabilities for the year ended 31 March 1992 and the actuarial surplus due to Canada at the end of that year, for purposes of the balance sheet of the Government Annuities Account, its statements of operations and actuarial liabilities and changes in financial position for the year then ended.

In my opinion, (i) the valuation conforms to the Recommendations for Life Insurance Company Financial Reporting of the Canadian Institute of Actuaries; (ii) the amount of actuarial liabilities constitutes a proper provision on account of future payments under annuity contracts, as calculated in accordance with subsection 15(1) of the Government Annuities Improvement Act and Regulations pertaining thereto; (iii) the amount of actuarial liabilities has been determined from reliable data, based on adequate and appropriate assumptions and in accordance with generally accepted actuarial principles. The results of the valuation are fairly shown in the financial statements.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Michel Bédard', with a stylized, cursive script.

Michel Bédard
Fellow of the Canadian Institute of Actuaries

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Balance Sheet
as at 31 March 1992

ASSETS

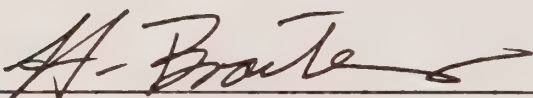
	<u>1992</u>	<u>1991</u>
	(in thousands of dollars)	
Deposit with Receiver General for Canada	\$ 764,981	\$ 804,952
Accrued interest due from Canada	56,554	59,453
Accounts receivable	<u>197</u>	<u>133</u>
	<u>\$ 821,732</u>	<u>\$ 864,538</u>

LIABILITIES

Actuarial surplus due to Canada	\$ 2,679	\$ 2,549
Actuarial liabilities (Note 3)	<u>819,053</u>	<u>861,989</u>
	<u>\$ 821,732</u>	<u>\$ 864,538</u>

Approved by the Canada Employment and Immigration Commission:


Chairman


Executive Director
Finance and Administration

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Statement of Operations and Actuarial Liabilities for the year ended 31 March 1992

	<u>1992</u>	<u>1991</u>
	(in thousands of dollars)	
Payments and other charges		
Annuity payments	\$ 95,124	\$ 97,500
Premium refunds	1,558	1,688
Unclaimed annuities	<u>433</u>	<u>348</u>
	<u>97,115</u>	<u>99,536</u>
Income		
Interest from Canada	56,554	59,453
Premiums	233	218
Other	<u>71</u>	<u>76</u>
	<u>56,858</u>	<u>59,747</u>
Excess of payments and other charges over income for the year	40,257	39,789
Actuarial liabilities, balance at beginning of the year	<u>861,989</u>	<u>904,327</u>
	821,732	864,538
Actuarial surplus	<u>2,679</u>	<u>2,549</u>
Actuarial liabilities, balance at end of the year (Note 3)	<u>\$819,053</u>	<u>\$861,989</u>
Actuarial liabilities are comprised of:		
Unmatured annuities, accumulated premiums and accrued interest	\$ 169,648	\$ 195,153
Matured annuities, present value	<u>649,405</u>	<u>666,836</u>
	<u>\$819,053</u>	<u>\$861,989</u>

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Statement of Changes in Financial Position
for the year ended 31 March 1992

1992 1991
(in thousands of dollars)

Funds were used for:

Operations

Excess of payments and other charges over income for the year	\$ 40,257	\$ 39,789
Decrease in accrued interest and accounts receivable	<u>(2,835)</u>	<u>(2,822)</u>
	37,422	36,967
Actuarial surplus remitted to Consolidated Revenue Fund	<u>2,549</u>	<u>2,513</u>
Total funds used	39,971	39,480
Deposit with Receiver General for Canada, balance at beginning of the year	<u>804,952</u>	<u>844,432</u>
Deposit with Receiver General for Canada, balance at end of the year	<u>\$764,981</u>	<u>\$804,952</u>

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Notes to Financial Statements
31 March 1992

1. Authority and purpose

The Government Annuities Account was established in 1908 by the Government Annuities Act, (the "Act"), as modified by the Government Annuities Improvement Act (the "Improvement Act").

The purpose of the Act was to assist individuals and groups of Canadians to provide for their later years by purchasing Government annuities. The Improvement Act increased the rate of return on Government annuity contracts to a rate of seven percent, increased their flexibility and discontinued future sales.

The Account is administered by the Canada Employment and Immigration Commission and operates through the Consolidated Revenue Fund.

2. Significant accounting policies

(a) Basis of accounting

The accounts of the Government Annuities Account are maintained on an accrual basis.

(b) Actuarial liabilities

Actuarial liabilities comprise: (i) in respect of unmatured annuities, accumulated premiums and accrued interest, and (ii) in respect of matured annuities, the present value of such annuities actuarially determined on the basis of such rate or rates of interest and mortality tables as is prescribed.

(c) Actuarial surplus

At the end of any fiscal year, the recorded amount of actuarial liabilities may be different than the calculated amount of actuarial liabilities. The difference represents an actuarial surplus or deficit which is remitted to or recovered from the Consolidated Revenue Fund.

(d) Interest from Canada

Interest from Canada is calculated on actuarial liabilities as prescribed by the Improvement Act.

(e) Unclaimed annuities

Unclaimed annuities represent amounts transferred to the Consolidated Revenue Fund in respect of annuities that could not be paid because the annuitants could not be located.

(f) Services provided without charge

The Account does not record the value of administrative services it receives without charge from the Canada Employment and Immigration Commission and other Government entities.

3. Actuarial liabilities

The method utilized to calculate the actuarial liabilities of \$819,053,000 (1991 - \$861,989,000) is in accordance with subsection 15(1) of the Government Annuities Improvement Act and the Regulations pertaining thereto.

The Government Annuities Regulations provide that the Mortality Tables to be used in determining the values of annuities shall be the Annuity Tables for 1949 modified by Projection Scale C.

The Commission undertakes an annual review of mortality experience to monitor the appropriateness of the mortality tables for valuation purposes. The results of the last study, completed in March 1992, indicate that the mortality tables in use continue to be appropriate for such purposes.

4. Respective roles of the valuation actuary and of the auditor

In accordance with the Joint Policy Statement of the Canadian Institute of Chartered Accountants and the Canadian Institute of Actuaries, dated March, 1991, it is appropriate to include a description of the respective roles of the actuary and of the auditor with the financial statements. Their respective roles are as follows:

- (a) The actuary, being in this case the Chief Actuary employed by the Canada Employment and Immigration Commission, determines and reports on the amount of actuarial liabilities for annuity contracts issued under the Government Annuities Act, as shown in the financial statements. This valuation is conducted in accordance with the Recommendations for Life Insurance Company Financial Reporting of the Canadian Institute of Actuaries. The Chief Actuary also determines that the method utilized to calculate the actuarial liabilities is in accordance with subsection 15(1) of the Government Annuities Improvement Act and the Regulations pertaining thereto.
- (b) The auditor expresses an opinion on the fairness of financial statements prepared by management. The audit is conducted in accordance with generally accepted auditing standards issued by the Canadian Institute of Chartered Accountants.

- f) Services fournis gratuitement
- La valeur des services d'administration fournis gratuitement par la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada et par d'autres entités fédérales n'est pas enregistré aux comptes du Compte.
3. Provisions mathématiques
- La méthode qui a servi au calcul des provisions mathématiques au montant de 819 053 000 \$ (861 989 000 \$ en 1991) est conforme au paragraphe 15(1) de la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat et aux règlements y afférents.
- Le Règlement relatif aux rentes sur l'Etat prévoit que les tables de mortalité à utiliser lors de l'établissement des valeurs des rentes seront les tables de mortalité 1949 modifiées par l'échelle «C» de projection.
- La Commission entreprend tous les ans une étude de la mortalité afin de mesurer la justesse des tables de mortalité aux fins d'évaluation. Les résultats de la dernière étude, terminée en mars 1992, indiquent que les tables de mortalité en usage continuent de s'avérer convenables pour de telles fins.
4. Rôles respectifs de l'actuaire responsable de l'évaluation et du vérificateur
- Conformément à la Prise de position conjointe de l'Institut canadien des actuaires et de l'Institut canadien des comptables agréés, datée mars 1991, il est souhaitable d'inclure dans les états financiers une description des rôles respectifs de l'actuaire et du vérificateur. Voici une description des rôles de chacun:
- a) L'actuaire, c'est-à-dire l'actuaire en chef employé par la Commission de l'emploi et de l'immigration, détermine le montant des provisions mathématiques pour les contrats de rentes conclus en vertu de la Loi relative aux rentes sur l'Etat, montant qui est inscrit aux états financiers.
- L'évaluation de l'actuaire est fidèle aux Recommandations sur la préparation des rapports financiers des compagnies d'assurance-vie de l'Institut canadien des actuaires, ainsi qu'au paragraphe 15(1) de la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat et aux règlements y afférents.
- b) Le vérificateur exprime une opinion sur la fidélité avec laquelle l'information est présentée dans les états financiers préparés par la direction. La vérification est effectuée selon les normes de vérification généralement reconnues émises par l'Institut canadien des comptables agréés.

COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT

Notes afférentes aux états financiers

du 31 mars 1992

1. Pouvoirs et objectif

Le Compte des rentes sur l'État a été établi en 1908 en vertu de la Loi relative aux rentes sur l'État (la «Loi»), ainsi que modifiée par la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État (la «Loi sur l'augmentation du rendement»).

L'objectif de la Loi était d'encourager les particuliers et groupes de Canadiens à pourvoir à leurs besoins futurs par l'achat de rentes sur l'État. La Loi sur l'augmentation du rendement a porté à sept pour cent le taux de rendement des contrats de rente sur l'État, a assoupli les modalités de ces derniers et a mis fin à la vente des rentes.

Le Compte est administré par la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada et il opère à même le Fonds du revenu consolidé.

2. Principales conventions comptables

a) Méthode comptable
Les comptes du Compte des rentes sur l'État sont tenus selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

b) Provisions mathématiques
Les provisions mathématiques comprennent: (i) les primes cumulées et l'intérêt couru sur les rentes non échues ainsi que (ii) la valeur actuelle des rentes échues établie selon une méthode actuarielle fondée sur le(s) taux d'intérêt et les tables de mortalité comme cela est exigé.

c) Surplus actuariel
À la fin de tout exercice financier, la somme comptabilisée des provisions mathématiques peut être différente de la somme calculée des provisions mathématiques. La différence représente le surplus ou le déficit actuariel lequel est remis ou récupéré du Fonds du revenu consolidé.

d) Intérêt en provenance du Canada
L'intérêt en provenance du Canada est calculé sur les provisions mathématiques, comme l'exige la Loi sur l'augmentation du rendement.

e) Rentes non réclamées
Les rentes non réclamées comprennent les sommes virées au Fonds du revenu consolidé à l'égard des rentes qui n'ont pu être versées parce que les rentiers sont introuvables.

COMPTÉ DES RENTES SUR L'ÉTAT

État de l'évolution de la situation financière
pour l'exercice terminé le 31 mars 1992

Utilisation des fonds :

Opérations

Excédent des paiements et autres débits
sur les revenus de l'exercice

Diminution de l'intérêt couru et des
débiteurs

Surplus actuariel versé au Fonds du revenu
consolidé

Total des fonds utilisés

Dépôt auprès du Receveur général du Canada,
solde au début de l'exercice

Dépôt auprès du Receveur général du Canada,
solde à la fin de l'exercice

1992	1991
	(en milliers de dollars)
40 257 \$	39 789 \$
(2 835)	(2 822)
37 422	36 967
2 549	2 513
39 971	39 480
804 952	844 432
764 981 \$	804 952 \$

COMPTÉ DES RENTES SUR L'ÉTAT

État des résultats et des provisions mathématiques
pour l'exercice terminé le 31 mars 1992

	1992	1991
	(en milliers de dollars)	
Paiements et autres débits		
Rentes versées	95 124 \$	97 500 \$
Remboursements de primes	1 558	1 688
Rentes non réclamées	433	348
	<u>97 115</u>	<u>99 536</u>
Revenus		
Intérêt en provenance du Canada	56 554	59 453
Primes	233	218
Autres	71	76
	<u>56 858</u>	<u>59 747</u>
Excédent des paiements et autres débits sur les revenus de l'exercice	40 257	39 789
Provisions mathématiques, solde au début de l'exercice	861 989	904 327
Surplus actuariel	2 679	2 549
Provisions mathématiques, solde à la fin de l'exercice (note 3)	<u>819 053 \$</u>	<u>861 989 \$</u>
Les provisions mathématiques comprennent:		
Rentes non échues, primes cumulées et intérêt couru	169 648 \$	195 153 \$
Rentes échues, valeur actuelle	<u>649 405</u>	<u>666 836</u>
	<u>819 053 \$</u>	<u>861 989 \$</u>

COMPTÉ DES RENTES SUR L'ÉTAT

Bilan au 31 mars 1992

ACTIF

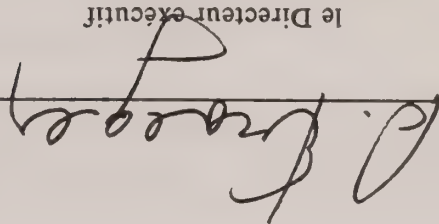
	1992	1991
(en milliers de dollars)		
Dépôt auprès du Receveur général du Canada	764 981 \$	804 952 \$
Intérêt couru à recevoir du Canada	56 554	59 453
Débiteurs	197	133
	<u>821 732 \$</u>	<u>864 538 \$</u>

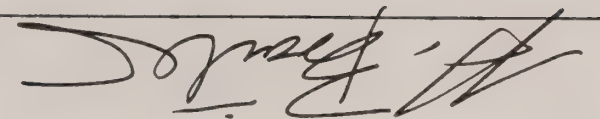
PASSIF

Surplus actuariel à verser au Canada	2 679 \$	2 549 \$
Provisions mathématiques (note 3)	<u>819 053</u>	<u>861 989</u>
	<u>821 732 \$</u>	<u>864 538 \$</u>

Approuvé par la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada:

le Président

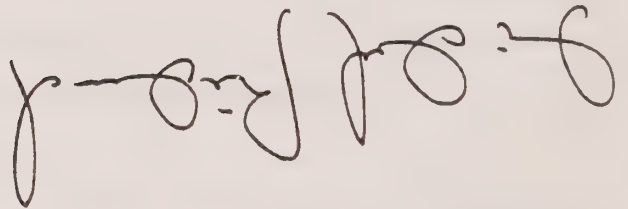

le Directeur exécutif
Finances et Administration



RAPPORT DE L'ACTUAIRE RESPONSABLE DE L'ÉVALUATION

J'ai évalué les provisions mathématiques pour les contrats de rentes conclus en vertu de la Loi relative aux rentes sur l'État, les intérêts courus dus par le Canada sur les provisions mathématiques pour l'exercice terminé le 31 mars 1992 et le surplus actuariel du Canada pour l'exercice terminé à cette date, aux fins du bilan du Compte des rentes sur l'État au 31 mars 1992, de l'état des résultats et des provisions mathématiques et de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date.

À mon avis, (i) l'évaluation est conforme aux Recommandations sur la préparation des rapports financiers des compagnies d'assurance-vie de l'Institut canadien des actuaires; (ii) le montant des provisions mathématiques, qui a été calculé conformément au paragraphe 15(1) de la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État et aux règlements y afférents, constitue une provision appropriée pour les prestations futures aux termes des contrats de rentes et (iii) le montant des provisions mathématiques a été calculé à partir de données fiables, fondé sur des hypothèses adéquates et appropriées et déterminé conformément à la pratique actuarielle reconnue. Les états financiers présentent fidèlement les résultats de l'évaluation.



Michel Bédard

Fellow de l'Institut canadien des actuaires



RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre de l'Emploi et de l'Immigration

J'ai vérifié le bilan du Compte des rentes sur l'Etat au 31 mars 1992 et les états des résultats et des provisions mathématiques et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction du Compte. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des informations probantes à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière du Compte au 31 mars 1992, ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus.

De plus, à mon avis, les opérations du Compte dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous égards importants, conformément à l'article 15 de la Loi relative aux rentes sur l'Etat, à l'article 15 de la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat, et aux règlements.

Pour le vérificateur général du Canada

Raymond Dubois, FCA
sous-vérificateur général

Ottawa, Canada
le 17 juillet 1992

Rapport au ministre de
l'Emploi et de l'Immigration
sur la vérification des
états financiers du
COMPTÉ DES RENTES SUR L'ÉTAT
pour l'exercice terminé le 31 mars 1992

Échéancier des contrats et certificats différés

	Contrats individuels différés	Certificats collectifs différés	Total
Avant le 1^{er} avril 1992	240	326	566
1992-1993	1,116	2,129	3,345
1993-1994	995	2,019	3,014
1994-1995	851	1,935	2,786
1990-1995	3,202	6,409	9,621
1995-1996	803	1,825	2,628
1996-1997	698	1,693	2,391
1997-1998	595	1,621	2,216
1998-1999	501	1,466	1,967
1999-2000	466	1,467	1,933
1995-2000	3,063	8,072	11,135
2000-2001	462	1,288	1,750
2001-2002	382	1,152	1,534
2002-2003	370	1,029	1,399
2003-2004	282	835	1,117
2004-2005	250	661	911
2000-2005	1,746	4,965	6,711
2005-2010	964	1,151	2,115
2010-2015	529	235	764
2015-2020	275	49	324
Après le 31 mars 2020	107	8	115
Total	9,886	20,889	30,775

Certificat actuariel

L'Actuaire en chef a calculé la valeur des provisions techniques au 31 mars 1992 à l'égard des

contrats de rentes émis en vertu de la *Loi relative aux rentes sur l'Etat*. Son certificat est joint en annexe aux états financiers, et le tableau indiquant la valeur des rentes figure ci-dessous.

Valeur des rentes sur l'Etat au 31 mars 1992			
Classification	Nombre	Montant de la rente	Réserves actuarielles
		\$	\$
Rentes échues : (servies)			
Hommes, rentes ordinaires	56 409	36 317 622	218 554 925
Femmes, rentes ordinaires	30 444	15 248 713	94 793 594
Hommes, rentes garanties	33 266	24 669 703	218 217 399
Femmes, rentes garanties	7 271	4 469 458	43 386 772
Rentes décroissantes à compter de l'âge d'admissibilité à la SV	2 647	4 836 634	16 957 319
Rentes réversibles, ordinaires	7 306	5 190 319	49 648 427
Rentes certaines	3 073	2 495 919	7 629 863
Rentes temporaires	182	51 668	150 904
Chèques à émettre à l'égard des paiements suspendus	—	—	66 022
Total des rentes échues	140 598	93 280 036	649 405 225
Rentes différées : (non échues)			
Hommes, rentes ordinaires	798	553 624	3 528 933
Femmes, rentes ordinaires	418	220 297	1 646 635
Hommes, rentes garanties	25 306	20 162 163	139 585 249
Femmes, rentes garanties	4 063	2 790 576	21 347 069
Hommes, rentes réversibles	94	107 719	1 050 871
Femmes, rentes réversibles	2	273	1 703
Remboursements en cours	41	—	203 989
Autres remboursements en cours	53	—	233 361
Comptes d'attente	—	—	2 049 894
Total des rentes différées	30 775	23 834 652	169 647 704
Grand Total	171 373	117 114 688	819 052 929

Données sur la mortalité

Au cours de l'exercice 1991-1992, 7 051 rentes (4 433 certificats collectifs et 2 618 contrats individuels) ont cessé d'être versées ou ont été redressées en raison du décès du rentier, comparativement à 6 814 l'année précédente.

Les hommes détenaient 5 113 des rentes résiliées ou redressées, tandis que les femmes en détenaient 1 938. L'âge moyen des hommes au moment du décès était de 79,1 ans, ce qui représente une augmentation de 0,4 année par rapport à l'exercice précédent. Dans le cas des femmes, l'âge moyen au moment du décès était de 84,6 ans, soit 0,1 année de moins que l'année précédente.

Le montant des réserves de rentes retranchées par suite du décès de rentiers s'élevait à 21,1 millions de dollars. De ce montant, 17,0 millions de dollars découlaient de la liquidation des rentes; les 4,1 millions restants étaient attribuables à la réduction des réserves (après le décès des rentiers) dans le cas de rentes avec période garantie ou de rentes réversibles.

Centenaires

Cinquante rentiers sont devenus centenaires au cours de l'exercice, ce qui a porté à 134 le nombre de centenaires au 31 mars 1992. Il s'agit d'une augmentation nette de sept personnes par rapport à la fin de l'exercice précédent. Parmi ces centenaires, 99 étaient des femmes (soit 13 de plus que l'année précédente) et 35 étaient des hommes (six de moins). Le plus vieux rentier était une femme de 109 ans.

Bilan financier

Le montant global des revenus s'élevait à 56,9 millions de dollars, ce qui représente une diminution de 2,9 millions par rapport à l'exercice précédent. Les intérêts crédités au Compte au taux légal de 7 p. 100 représentaient encore presque la totalité des revenus, soit 56,6 millions. Les cotisations reçues ne s'élevaient qu'à 233 638 \$, dont 230 796 \$ provenant de contrats individuels et 2 842 \$ de cotisations versées par des employeurs, des employés et employées en vertu de contrats collectifs.

Le total des déboursés, 97,1 millions de dollars, était inférieur de 2,4 millions de dollars à celui de l'exercice précédent. Les paiements de rentes échues totalisaient 95,1 millions de dollars, soit une diminution de 2,4 millions. D'autres déboursés, totalisant 2,0 millions de dollars, comprenaient 1,6 million de dollars de cotisations remboursées et 0,4 million de dollars de rentes non réclamées qui ont été versés au Trésor.

Le total des déboursés pour l'exercice a dépassé l'ensemble des revenus de 40,3 millions de dollars. Par conséquent, le solde d'ouverture du Compte, qui était de 862,0 millions de dollars au 31 mars 1991, n'était plus que de 821,7 millions de dollars au 31 mars 1992. Cependant, on a calculé que les réserves actuarielles à cette date n'étaient que de 819,1 millions de dollars. Le solde excédentaire de 2,7 millions a donc pu être remis au Trésor sous forme de surplus actuariel découlant des opérations de l'exercice 1991-1992.

Autrement dit, le gouvernement n'avait plus besoin de ces fonds accumulés pour pouvoir respecter ses engagements futurs en vertu du programme.

La Loi relative aux rentes sur l'État, jalon de la législation canadienne, est entrée en vigueur le 1^{er} septembre 1908. Elle autorisait la vente aux Canadiens et aux Canadiennes de rentes différées ou immédiates, soit à titre individuel, soit conformément aux modalités du régime de pensions d'un employeur, pour les inciter à économiser en vue de leur retraite.

Dans les années 1950 et 1960, des programmes de sécurité sociale comme la Sécurité de la vieillesse, le Supplément de revenu garanti ainsi que le Régime de pensions du Canada et le Régime des rentes du Québec furent créés pour assurer un revenu de base aux Canadiens et Canadiennes pendant leur retraite. Ces nouveaux programmes, conjugués à l'intérêt croissant suscité par les régimes de pensions privés, ont entraîné une diminution constante des ventes de rentes sur l'État, de sorte que le gouvernement a décidé de mettre fin à ces ventes en 1967.

Les poussées inflationnistes des années 1970 amenèrent le gouvernement à hausser les taux d'intérêts versés sur les rentes de façon à les rapprocher des taux offerts dans le secteur privé. La Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État, adoptée en décembre 1975, portait donc à 7 p. 100 le taux d'intérêt annuel applicable à toutes les rentes. Jusqu'alors, le taux d'intérêt moyen avait été d'environ 4 p. 100. Ainsi, rétroactivement au 1^{er} avril 1975, les fonds déposés dans des rentes différées devaient porter intérêt au taux annuel de 7 p. 100; quant aux rentes déjà échues à cette date, ou venant à échéance plus tard, on les majora d'un pourcentage variant selon le taux d'intérêt sur la rente. La moyenne des augmentations se situait à environ 22 p. 100 et allait de 10 p. 100 dans le cas de contrats dont le taux d'intérêt était de 5 1/4 p. 100, jusqu'à 32 p. 100 dans le cas de contrats portant un taux d'intérêt de 3 p. 100.

La Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État mettait officiellement fin à la

vente de rentes sur l'État et permettait de dépasser la rente maximale prévue de 1 200 \$ pour tenir compte de la majoration liée à la hausse du taux d'intérêt.

Statistiques sur la charge de travail

La Direction générale des rentes, qui compte 55 employés et employées à Bathurst, au Nouveau-Brunswick, continue d'administrer les contrats de rentes échus et ceux qui viendront à échéance au cours des prochaines années. Depuis 1908, environ 553 000 contrats individuels et certificats collectifs ont été émis. La majorité d'entre eux (soit 381 600) sont maintenant échus ou résiliés, ou ont été remboursés par la Direction générale des rentes.

Au 31 mars 1992, un peu moins de 140 600 contrats de rentes donnaient lieu à des paiements; ces contrats étaient détenus par plus de 126 300 rentiers qui ont reçu environ 1,4 million de chèques. Le paiement moyen versé à chaque rentier, au 31 mars 1992, était de 663,45 \$. À la fin de l'exercice, il y avait également 30 775 contrats de rentes différées. Le tableau de l'annexe présente les dates auxquelles ces rentes commenceront à donner lieu à des paiements. Pendant l'exercice financier 1991-1992, 4 328 contrats de rentes différées sont arrivés à échéance comparativement à 4 732 pour l'exercice financier précédent. En outre, 950 contrats de rentes différées ont été résiliés à échéance ou avant échéance en raison d'un décès, de remboursements de petites sommes ou de fonds non réclamés.

Au cours des années, la Direction générale des rentes a souscrit 1 935 régimes collectifs de pensions, parmi lesquels 1 316 ont été résiliés officiellement. Des 619 régimes de retraite plus que tant, les cotisations ne parvenaient plus que de deux régimes pendant l'exercice financier 1991-1992.



Emploi et Immigration Canada
Employment and Immigration Canada
Sous-ministre et Deputy Minister and Chairperson
Présidente
Ottawa Canada
K1A 0J9

L'honorable Bernard Valcourt, c.p., député
Ministre de l'Emploi et de l'Immigration
Ottawa (Ontario)

Monsieur le Ministre,

Au nom de la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada, j'ai l'honneur de vous présenter, pour la gouverne du Parlement, le Rapport annuel des rentes sur l'État, portant sur la période du 1er avril 1991 au 31 mars 1992.

Ce rapport a été établi en conformité avec l'article 18 de la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État.

Veillez agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de mes sentiments les meilleurs.

Ruth Hubbard

p.j.

Canada

Rapport annuel des rentes sur l'Etat

1991-1992

1991-1992

Rapport annuel des rentes sur l'État



CA1
MI
A55



Human Resources
Development

Développement des
ressources humaines

Annuities Annual Report

1992-1993



Canada

IN-102-01-94

Annuities Annual Report

1992-1993



The Honourable Lloyd Axworthy, P.C., M.P.
Minister of Human Resources Development
Ottawa, Ontario

Dear Minister:

On behalf of the Canada Employment and Immigration Commission, I have the honour to submit for the information of Parliament the Annual Report on Government Annuities, covering the period from April 1, 1992 to March 31, 1993.

This report is prepared in compliance with section 18 of the Government Annuities Improvement Act.

Sincerely,



Jean-Jacques Noreau
Deputy Minister
Human Resources Development

Att.

History

The *Government Annuities Act*, a milestone in Canadian legislation, came into force on September 1, 1908. It provided for the sale of deferred and immediate annuities to Canadians, either individually or under the terms of an employer pension plan, thereby encouraging Canadians to provide for their later years.

By the 1960's, social security programs, such as Old Age Security, Guaranteed Income Supplement and the Canada and Québec Pension Plans had been introduced and were gaining importance in providing Canadians with basic retirement income. This development, coupled with the increasing attractiveness of private pension plans, led to a steady decline in the sale of government annuities and brought about the Government's decision to disband the sales force in 1967.

Increasing interest rates, resulting from inflationary pressures in the 1970's, led the government to bring up the rate of return on annuities closer to the rates available in the private sector. Until then, the average rate of interest had been about 4 per cent. The *Government Annuities Improvement Act* of December, 1975 increased the annual interest rate to 7 per cent on all annuities. For deferred annuities, funds on deposit were to grow at 7 per cent interest from April 1, 1975. Annuities already in payment on that date or reaching maturity later were enriched by a percentage increase related to the contractual rate of interest. These increases averaged about 22 per cent and ranged from 10 per cent for contracts with an interest rate of 5¼ per cent, to 32 per cent for contracts with a rate of 3 per cent.

The *Improvement Act* formally ended the sale of government annuities and allowed the maximum annuity of \$1,200 to be exceeded in order to accommodate annuity increases resulting from the higher rate of return.

Workload Statistics

The Annuities Branch, with a staff of 52 people in Bathurst, N.B., continues to administer 163,700 government annuity contracts. Since 1908, about 553,000 individual contracts and group certificates have been issued. The majority of these (namely 389,300) have since then expired, terminated or otherwise been refunded by the Annuities Branch.

As of March 31, 1993, there were slightly less than 137,600 annuities in payment; these were held by over 124,000 annuitants who received approximately 1.4 million cheques. The average annual annuity was \$661.88. There were also 26,095 deferred annuities; a schedule of dates at which payment is slated to start under these deferred annuities is provided in the Appendix.

During the 1992/93 fiscal year, 3,838 deferred annuities started to be paid compared to 4,328 during the previous fiscal year. Another 889 deferred contracts were terminated at or before maturity because of death, small refunds or unclaimed funds.

The Annuities Branch underwrote 1,935 group pension plans over the years, of which 1,317 have been formally discontinued. Of the remaining 618 pension plans, premiums were received under only 1 plan during the 1992/93 fiscal year.

Mortality Experience

During the 1992/93 fiscal year, 6,967 annuities in payment (4,454 group certificates and 2,513 individual contracts) were either terminated or adjusted as a result of annuitant deaths, as compared with 7,051 in the previous fiscal year.

Male annuitants held 5,059 of those terminated or adjusted annuities. Female annuitants held 1,908. The average age of death for male annuitants was 79.4, up 0.3 from the previous fiscal year. Female annuitants averaged 85.1 years of age at death, up 0.5 from the previous fiscal year.

An amount of \$22.3 million of reserve for annuities in payment was released as a result of annuitant death. Of this amount, \$16.8 million resulted from the complete termination of annuities; the remaining \$5.5 million emerged from the consequential reduction in the reserve factors (after the annuitants' deaths) for annuities with a guaranteed period and annuities with joint and last survivor provisions.

Centenarians

Forty-four annuitants became centenarians during the fiscal year, leading to a total number of 137 centenarians as of March 31, 1993, a net increase of three from the previous year-end. One hundred and two centenarians were female, an increase of three from the previous fiscal year, and thirty-five were male, same as in the last fiscal year. The oldest annuitant, a female, was 110 years old.

Financial Statement

Total income amounted to \$54.0 million, a decrease of \$2.9 million from the previous fiscal year. Interest credited to the Account at the statutory rate of 7 per cent accounted, once again, for almost all of this income, at \$53.7 million. Premiums received totalled only \$208,235, with \$207,899 received under individual contracts and \$336 representing employer and employee contributions under group contracts.

Total disbursements of \$94.5 million were \$2.6 million less than in the previous fiscal year. Payments under matured annuities decreased by \$2.5 million to a total of \$92.7 million. Of the remaining \$1.8 million, \$1.2 million was used to refund premiums and \$0.6 million was transferred to the Consolidated Revenue Fund on account of unclaimed annuities.

During the 1992/93 fiscal year, total disbursements exceeded total income by \$40.5 million. This reduced the opening balance of \$819.1 million held in the Account to a balance of \$778.6 million at March 31, 1993. However, the actuarial reserves required as of that date were calculated to be only \$776.8 million. The excess balance of \$1.8 million could therefore be released to the Consolidated Revenue Fund as an actuarial surplus arising from operations over the 1992/93 fiscal year.

In other words, this portion of accumulated funds was no longer required to cover the government's future obligations under the program.

Actuarial Certificate

The Chief Actuary has made the valuation of actuarial liabilities on March 31, 1993 in respect

of annuity contracts issued under the *Government Annuities Act*. His certificate is attached to the financial statements, the valuation summary being shown below.

Valuation of government annuities as of March 31, 1993

Classification	Number	Amount of Annuity	Actuarial Reserve
		\$	\$
Matured: (under payment)			
Males, ordinary	56,934	36,534,398	218,367,335
Females, ordinary	29,845	14,928,667	91,856,112
Males, guaranteed	31,131	23,374,362	205,802,857
Females, guaranteed	6,644	4,185,628	40,392,081
Reducing at OAS eligibility	2,349	4,287,895	15,182,721
Last survivor ordinary	7,497	5,274,830	50,238,967
Certain	3,034	2,441,563	7,650,376
Temporary	177	54,936	162,189
Cheques due on suspended payments	—	—	70,050
Total Matured	137,611	91,082,279	629,722,688
Deferred: (not yet under payment)			
Males, ordinary	650	462,458	2,995,509
Females, ordinary	354	204,717	1,576,727
Males, guaranteed	21,340	16,995,824	119,773,965
Females, guaranteed	3,538	2,481,803	19,060,872
Males, last survivor	100	121,953	1,275,559
Females, last survivor	4	6,708	86,467
Refunds in process	68	—	269,867
Other refunds in process	41	—	159,308
Suspense accounts	—	—	1,828,533
Total Deferred	26,095	20,273,463	147,026,807
Grand Total	163,706	111,355,742	776,749,495

Maturity Schedule of Deferred Contracts & Certificates

	Deferred Individual Contracts	Deferred Group Pension Certificates	Total
Before April 1, 1993	245	315	560
1993-1994	976	2,010	2,986
1994-1995	846	1,799	2,645
1990-1995	2,067	4,124	6,191
1995-1996	789	1,652	2,441
1996-1997	686	1,531	2,217
1997-1998	589	1,436	2,025
1998-1999	502	1,333	1,835
1999-2000	460	1,296	1,756
1995-2000	3,026	7,248	10,274
2000-2001	461	1,191	1,652
2001-2002	376	1,040	1,416
2002-2003	367	920	1,287
2003-2004	277	808	1,085
2004-2005	251	649	900
2000-2005	1,732	4,608	6,340
2005-2010	958	1,136	2,094
2010-2015	526	237	763
2015-2020	272	47	319
After March 31, 2020	106	8	114
Total	8,687	17,408	26,095

Report to the
Minister of Employment and Immigration
on the audit of the
financial statements of the
GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT
for the year ended 31 March 1993

AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Employment and Immigration

I have audited the balance sheet of the Government Annuities Account as at 31 March 1993 and the statements of operations and actuarial liabilities and changes in financial position for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Account's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Account as at 31 March 1993 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles.

Further, in my opinion, the transactions of the Account that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with the Government Annuities Act, the Government Annuities Improvement Act and the regulations.



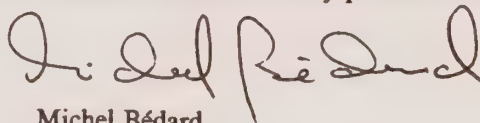
Raymond Dubois, FCA
Deputy Auditor General
for the Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
23 July 1993

REPORT OF THE ACTUARY

I have valued the actuarial liabilities in the balance sheet of the Government Annuities Account at March 31, 1993 and their decrease in the Account's statement of operations for the year then ended, in accordance with accepted actuarial practice.

In my opinion, the evaluation is appropriate and the financial statements fairly present its results.



Michel Bédard
Fellow of the Canadian Institute of Actuaries
Chief Actuary
Employment and Immigration Canada

Hull, Canada
23 July 1993

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Balance Sheet
as at 31 March 1993

ASSETS


	<u>1993</u> (in thousands of dollars)	<u>1992</u>
Deposit with Receiver General for Canada	\$724,751	\$764,981
Accrued interest due from Canada	53,683	56,554
Accounts receivable	<u>148</u>	<u>197</u>
	<u>\$778,582</u>	<u>\$821,732</u>

LIABILITIES

Actuarial surplus due to Canada	\$1,832	\$ 2,679
Actuarial liabilities (Note 3)	<u>776,750</u>	<u>819,053</u>
	<u>\$778,582</u>	<u>\$821,732</u>

Approved by the Canada Employment and Immigration Commission:


Chairperson


Assistant Deputy Minister
Financial & Administrative Services

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Statement of Operations and Actuarial Liabilities
for the year ended 31 March 1993

	<u>1993</u>	<u>1992</u>
	(in thousands of dollars)	
Payments and other charges		
Annuity payments	\$ 92,652	\$ 95,124
Premium refunds	1,164	1,558
Unclaimed annuities	<u>636</u>	<u>433</u>
	<u>94,452</u>	<u>97,115</u>
Income		
Interest from Canada	53,683	56,554
Premiums	208	233
Other	<u>90</u>	<u>71</u>
	<u>53,981</u>	<u>56,858</u>
Excess of payments and other charges over income for the year	40,471	40,257
Actuarial liabilities, balance at beginning of the year	<u>819,053</u>	<u>861,989</u>
	778,582	821,732
Actuarial surplus	<u>1,832</u>	<u>2,679</u>
Actuarial liabilities, balance at end of the year (Note 3)	<u>\$ 776,750</u>	<u>\$ 819,053</u>
Actuarial liabilities are comprised of:		
Unmatured annuities, accumulated premiums and accrued interest	\$ 147,027	\$ 169,648
Matured annuities, present value	<u>629,723</u>	<u>649,405</u>
	<u>\$ 776,750</u>	<u>\$ 819,053</u>

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Statement of Changes in Financial Position for the year ended 31 March 1993

	<u>1993</u>	<u>1992</u>
	(in thousands of dollars)	
Funds were used for:		
Operations		
Excess of payments and other charges over income for the year	\$ 40,471	\$ 40,257
Decrease in accrued interest and accounts receivable	<u>(2,920)</u>	<u>(2,835)</u>
	37,551	37,422
Actuarial surplus remitted to Consolidated Revenue Fund	<u>2,679</u>	<u>2,549</u>
Total funds used	40,230	39,971
Deposit with Receiver General for Canada, balance at beginning of the year	<u>764,981</u>	<u>804,952</u>
Deposit with Receiver General for Canada, balance at end of the year	<u>\$ 724,751</u>	<u>\$ 764,981</u>

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Notes to Financial Statements

31 March 1993

1. Authority and purpose

The Government Annuities Account was established in 1908 by the Government Annuities Act, (the "Act"), as modified by the Government Annuities Improvement Act (the "Improvement Act").

The purpose of the Act was to assist individuals and groups of Canadians to provide for their later years by purchasing Government annuities. The Improvement Act increased the rate of return on Government annuity contracts to a rate of seven percent, increased their flexibility and discontinued future sales.

The Account is administered by the Canada Employment and Immigration Commission and operates through the Consolidated Revenue Fund.

2. Significant accounting policies

(a) Basis of accounting

The accounts of the Government Annuities Account are maintained on an accrual basis.

(b) Actuarial liabilities

Actuarial liabilities comprise: (i) in respect of unmatured annuities, accumulated premiums and accrued interest, and (ii) in respect of matured annuities, the present value of such annuities actuarially determined on the basis of such rate or rates of interest and mortality tables as is prescribed.

(c) Actuarial surplus

At the end of any fiscal year, the recorded amount of actuarial liabilities may be different than the calculated amount of actuarial liabilities. The difference represents an actuarial surplus or deficit which is remitted to or recovered from the Consolidated Revenue Fund.

(d) Interest from Canada

Interest from Canada is calculated on actuarial liabilities as prescribed by the Improvement Act.

(e) Unclaimed annuities

Unclaimed annuities represent amounts transferred to the Consolidated Revenue Fund in respect of annuities that could not be paid because the annuitants could not be located.

(f) Services provided without charge

The Account does not record the value of administrative services it receives without charge from the Canada Employment and Immigration Commission and other Government entities.

3. Actuarial liabilities

The method utilized to calculate the actuarial liabilities of \$776,750,000 (1992 - \$819,053,000) is in accordance with subsection 15(1) of the Government Annuities Improvement Act and the regulations pertaining thereto.

The Government Annuities Regulations provide that the Mortality Tables to be used in determining the values of annuities shall be the Annuity Tables for 1949 modified by Projection Scale C.

The Commission undertakes an annual review of mortality experience to monitor the appropriateness of the mortality tables for valuation purposes. The results of the last study, completed in March 1993, indicate that the mortality tables in use continue to be appropriate for such purposes.

4. Respective roles of the valuation actuary and of the auditor

In accordance with the Joint Policy Statement of the Canadian Institute of Chartered Accountants and the Canadian Institute of Actuaries, dated March 1991, it is appropriate to include a description of the respective roles of the actuary and of the auditor with the financial statements. Their respective roles are as follows:

- (a) The actuary, being in this case the Chief Actuary employed by the Canada Employment and Immigration Commission, determines and reports on the amount of actuarial liabilities for annuity contracts issued under the Government Annuities Act, as shown in the financial statements. This valuation is conducted in accordance with the Recommendations for Life Insurance Company Financial Reporting of the Canadian Institute of Actuaries. The Chief Actuary also determines that the method utilized to calculate the actuarial liabilities is in accordance with subsection 15(1) of the Government Annuities Improvement Act and the regulations pertaining thereto.
- (b) The auditor expresses an opinion on the fairness of financial statements prepared by management. The audit is conducted in accordance with generally accepted auditing standards issued by the Canadian Institute of Chartered Accountants.

f) Services fournis gratuitement

La valeur des services d'administration fournis gratuitement par la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada et par d'autres entités fédérales n'est pas enregistrée aux comptes du Compte.

3. Provisions mathématiques

La méthode qui a servi au calcul des provisions mathématiques au montant de 776 750 000 \$ (819 053 000 \$ en 1992) est conforme au paragraphe 15(1) de la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat et aux règlements y afférents.

Le Règlement relatif aux rentes sur l'Etat prévoit que les tables de mortalité à utiliser lors de l'établissement des valeurs des rentes seront les tables de rente pour 1949 modifiées par l'échelle «C» de projection.

La Commission entreprend tous les ans une étude de la mortalité afin de mesurer la justesse des tables de mortalité aux fins d'évaluation. Les résultats de la dernière étude, terminée en mars 1993, indiquent que les tables de mortalité en usage contiennent de s'avérer convenables pour de telles fins.

4.

Rôles respectifs de l'actuaire responsable de l'évaluation et du vérificateur

Conformément à la Prise de position conjointe de l'Institut canadien des actuaires et de l'Institut canadien des comptables agréés, datée de mars 1991, il est souhaitable d'inclure dans les états financiers une description des rôles respectifs de l'actuaire et du vérificateur. Voici une description des rôles de chacun:

a) L'actuaire, c'est-à-dire l'actuaire en chef employé par la Commission de l'emploi et de l'immigration, détermine le montant des provisions mathématiques pour les contrats de rentes conclus en vertu de la Loi relative aux rentes sur l'Etat, montant qui est inscrit aux états financiers. L'évaluation de l'actuaire est fidèle aux recommandations sur la préparation des rapports financiers des compagnies d'assurance-vie de l'Institut canadien des actuaires, ainsi qu'au paragraphe 15(1) de la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat et aux règlements y afférents.

b) Le vérificateur exprime une opinion sur la fidélité avec laquelle l'information est présentée dans les états financiers préparés par la direction. La vérification est effectuée selon les normes de vérification généralement reconnues diffusées par l'Institut canadien des comptables agréés.

Pouvoirs et objectif

1.

Le Compte des rentes sur l'État a été constitué en 1908 en vertu de la Loi relative aux rentes sur l'État (la «Loi»), ainsi que modifiée par la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État (la «Loi sur l'augmentation du rendement»). L'objectif de la Loi était d'encourager les particuliers et groupes de Canadiens à pourvoir à leurs besoins futurs par l'achat de rentes sur l'État. La Loi sur l'augmentation du rendement a porté à sept pour cent le taux de rendement des contrats de rente sur l'État, a assoupli les modalités de ces derniers et a mis fin à la vente des rentes. Le Compte est administré par la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada et il opère à même le Trésor.

2.

Principales conventions comptables

- a) Méthode comptable
Les comptes du Compte des rentes sur l'État sont tenus selon la méthode de la comptabilité d'exercice.
- b) Provisions mathématiques
Les provisions mathématiques comprennent : (i) les primes cumulées et l'intérêt couru sur les rentes non échues ainsi que (ii) la valeur actuelle des rentes échues établie selon une méthode actuarielle fondée sur le(s) taux d'intérêt et les tables de mortalité comme cela est exigé.
- c) Surplus actuariel
À la fin de tout exercice financier, la somme comptabilisée des provisions mathématiques peut être différente de la somme calculée des provisions mathématiques. La différence représente le surplus ou le déficit actuariel le quel est remis ou récupéré du Trésor.
- d) Intérêt en provenance du Canada
L'intérêt en provenance du Canada est calculé sur les provisions mathématiques, comme l'exige la Loi sur l'augmentation du rendement.
- e) Rentes non réclamées
Les rentes non réclamées comprennent les sommes virées au Trésor à l'égard des rentes qui n'ont pu être versées parce que les rentiers sont introuvables.

COMPTÉ DES RENTES SUR L'ÉTAT

État de l'évolution de la situation financière
pour l'exercice terminé le 31 mars 1993

	1993	1992
(en milliers de dollars)		
Utilisation des fonds :		
Opérations		
Excédent des paiements et autres débits sur les revenus de l'exercice	40 471 \$	40 257 \$
Diminution de l'intérêt couru et des débiteurs	(2 920)	(2 835)
	37 551	37 422
Surplus actuariel versé au Fonds du revenu consolidé	2 679	2 549
Total des fonds utilisés	40 230	39 971
Dépôt auprès du receveur général du Canada, solde au début de l'exercice	764 981	804 952
Dépôt auprès du receveur général du Canada, solde à la fin de l'exercice	724 751 \$	764 981 \$

COMPTÉ DES RENTES SUR L'ÉTAT

Etat des résultats et des provisions mathématiques
pour l'exercice terminé le 31 mars 1993

	1993	1992
	(en milliers de dollars)	
Paiements et autres débits		
Rentes versées	92 652 \$	95 124 \$
Remboursements de primes	1 164	1 558
Rentes non réclamées	636	433
	<u>94 452</u>	<u>97 115</u>
Revenus		
Intérêt en provenance du Canada	53 683	56 554
Primes	208	233
Autres	90	71
	<u>53 981</u>	<u>56 858</u>
Excédent des paiements et autres débits sur les revenus de l'exercice	40 471	40 257
Provisions mathématiques, solde au début de l'exercice	819 053	861 989
	<u>778 582</u>	<u>821 732</u>
Surplus actuariel	1 832	2 679
	<u>776 750 \$</u>	<u>819 053 \$</u>
Provisions mathématiques, solde à la fin de l'exercice (note 3)		
Les provisions mathématiques comprennent :		
Rentes non échues, primes cumulées et intérêt couru	147 027 \$	169 648 \$
Rentes échues, valeur actuelle	629 723	649 405
	<u>776 750 \$</u>	<u>819 053 \$</u>

COMPTÉ DES RENTES SUR L'ÉTAT

Bilan au 31 mars 1993

ACTIF

1993
1992
(en milliers de dollars)

724 751 \$ 764 981 \$

Dépôt auprès du receveur général du Canada

53 683 56 554

Intérêt couru à recevoir du Canada

148 197

Débiteurs

778 582 \$ 821 732 \$

PASSIF

1 832 \$ 2 679 \$

Surplus actuariel à verser au Canada

776 750 819 053

Provisions mathématiques (note 3)

778 582 \$ 821 732 \$

Approuvé par la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada :

le Président

Jean Desautels

le Sous-ministre adjoint
Services financiers et administratifs

John G. ...

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

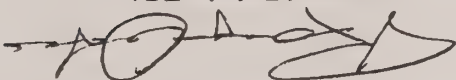
Au ministre de l'Emploi et de l'Immigration

J'ai vérifié le bilan du Compte des rentes sur l'Etat au 31 mars 1993 et les états des résultats et des provisions mathématiques et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction du Compte. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers. A mon avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière du Compte au 31 mars 1993 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus.

De plus, à mon avis, les opérations du Compte dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous égards importants, conformément à la Loi relative aux rentes sur l'Etat, à la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat, et aux règlements.

Pour le vérificateur général du Canada



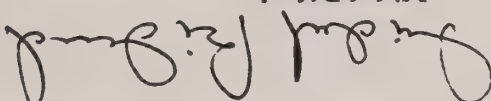
Raymond Dubois, FCA
sous-vérificateur général

Ottawa, Canada
le 23 juillet 1993

RAPPORT DE L'ACTUAIRE

J'ai évalué, conformément à la pratique actuarielle reconnue, les provisions mathématiques aux fins du bilan du Compte des rentes sur l'Etat pour l'exercice terminé le 31 mars 1993, ainsi que leur diminution dans l'état des résultats pour le même exercice.

A mon avis, l'évaluation est appropriée et les résultats sont fidèlement présentés dans les états financiers.



Michel Bédard
Fellow de l'Institut canadien des actuaires
Actuaire en chef
Emploi et Immigration Canada

Hull, Canada
le 23 juillet 1993

Rapport au ministre de
l'Emploi et de l'Immigration
sur la vérification des
états financiers du
COMPTÉ DES RENTES SUR L'ÉTAT
pour l'exercice terminé le 31 mars 1993

Dates d'échéance des contrats et des certificats différés

Total	Certificats collectifs différés	Contrats individuels différés		
			Avant le 1^{er} avril 1993	Après le 31 mars 2020
560	315	245	1993-1994	106
2 986	2 010	976	1994-1995	272
2 645	1 799	946	1990-1995	8
6 191	4 124	2 067	1995-1996	17 408
2 441	1 652	789	1996-1997	
2 217	1 531	686	1997-1998	
2 025	1 436	589	1998-1999	
1 835	1 333	502	1999-2000	
1 756	1 296	460	1995-2000	
10 274	7 248	3 026	2000-2001	
1 652	1 191	461	2001-2002	
1 416	1 040	376	2002-2003	
1 287	920	367	2003-2004	
1 085	808	277	2004-2005	
900	649	251	2000-2005	
6 340	4 608	1 732	2005-2010	
2 094	1 136	958	2010-2015	
763	237	526	2015-2020	
319	47	272		
114	8	106		
26 095	17 408	8 687	Total	

Certificat actuariel

L'actuaire en chef a calculé la valeur, au 31 mars 1993, des provisions techniques à l'égard des

contrats de rentes émis en vertu de la *Loi relative aux rentes sur l'Etat*. Son attestation est jointe aux états financiers et le tableau indiquant la valeur des rentes figure ci-dessous.

Valeur des rentes sur l'Etat au 31 mars 1993

Classification	Nombre	Montant de la rente	Réserves actuarielles
		\$	\$

Rentes échues : (servies)

Hommes, rentes ordinaires	56 934	36 534 398	218 367 335
Femmes, rentes ordinaires	29 845	14 928 667	91 856 112
Hommes, rentes garanties	31 131	23 374 362	205 802 857
Femmes, rentes garanties	6 644	4 185 628	40 392 081
Rentes décroissantes à compter de l'âge d'admissibilité à la SV	2 349	4 287 895	15 182 721
Rentes réversibles, ordinaires	7 497	5 274 830	50 238 967
Rentes certaines	3 034	2 441 563	7 650 376
Rentes temporaires	177	54 936	162 189
Chèques à émettre à l'égard de paiements suspendus	—	—	70 050
Total des rentes échues	137 611	91 082 279	629 722 688

Rentes différées : (non échues)

Hommes, rentes ordinaires	650	462 458	2 995 509
Femmes, rentes ordinaires	354	204 717	1 576 727
Hommes, rentes garanties	21 340	16 995 824	119 773 965
Femmes, rentes garanties	3 538	2 481 803	19 060 872
Hommes, rentes réversibles	100	121 953	1 275 559
Femmes, rentes réversibles	4	6 708	86,467
Remboursements en cours	68	—	269 867
Autres remboursements en cours	41	—	159 308
Comptes d'attente	—	—	1 828 533
Total des rentes différées	26 095	20 273 463	147 026 807
Grand total	163 706	111 355 742	776 749 495

Données sur la mortalité

Au cours de l'exercice 1992-1993, 6 967 rentes (4 454 certificats collectifs et 2 513 contrats individuels) ont cessé d'être versées ou ont été redressées en raison du décès du rentier ou de la rentière, comparativement à 7 051 au cours de l'exercice précédent.

Les hommes détenaient 5 059 rentes résiliées ou redressées, tandis que les femmes en détenaient 1 908. L'âge moyen des rentiers au moment du décès était de 79,4 ans, ce qui représentait une augmentation de 0,3 année par rapport à l'exercice précédent. Dans le cas des rentières, l'âge moyen au moment du décès était de 85,1 ans, soit 0,5 année de plus que pour l'exercice précédent.

Les réserves pour les rentes ont été réduites de 22,3 millions de dollars par suite du décès de rentiers et rentières. De ce montant, 16,8 millions de dollars découlaient de la liquidation des rentes; les 5,5 millions de dollars restants étaient attribuables à la réduction des réserves (après le décès des rentiers et rentières) dans le cas de rentes avec période garantie ou de rentes réversibles.

Centenaires

Au cours de l'exercice, 44 rentiers et rentières sont devenus centenaires, portant leur nombre à 137 au 31 mars 1993 (trois de plus qu'au 31 mars 1992). Parmi ces centenaires, 102 étaient des femmes (trois de plus que pour l'exercice précédent) et 35 étaient des hommes (le même nombre qu'à l'exercice précédent). La personne la plus âgée parmi tous les rentiers et rentières était une femme de 110 ans.

Bilan financier

Les revenus ont totalisé 54 millions de dollars, ce qui représente une diminution de 2,9 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent. Les intérêts crédités au Compte (au taux légal de 7 p. 100) représentaient une fois de plus, la presque totalité de ces revenus, soit 53,7 millions de dollars. Les recettes de cotisations n'ont été que de 208 235 dollars – 207 899 dollars en vertu de contrats individuels et 336 dollars en vertu des cotisations patronales et ouvrières de contrats collectifs.

Les déboursés ont totalisé 94,5 millions de dollars, soit 2,6 millions de dollars de moins qu'à l'exercice précédent. Les paiements pour les rentes échues ont atteint 92,7 millions de dollars, une diminution de 2,5 millions de dollars. Les autres 1,8 millions de dollars ont servi à rembourser 1,2 millions de dollars en cotisations et à effectuer un transfert de 0,6 millions de dollars au Trésor, en vertu de rentes non réclamées.

Au cours de l'exercice 1992-1993, les déboursés totaux ont dépassé les recettes par 40,5 millions de dollars. Par conséquent, le solde du Compte est passé de 819,1 millions de dollars au début de l'exercice à 778,6 millions de dollars à la fin de l'exercice. Cependant, à cette date, on a établi que les réserves actuarielles nécessaires n'étaient que de 776,8 millions de dollars. Le solde excédentaire de 1,8 million de dollars a donc été versé au Trésor sous forme d'un excédent actuariel découlant des activités de l'exercice.

Autrement dit, le gouvernement n'avait plus besoin de ces fonds accumulés pour pouvoir respecter ses engagements futurs en vertu du régime.

La Loi relative aux rentes sur l'État, jalon de la législation canadienne, est entrée en vigueur le 1^{er} septembre 1908. Elle autorisait la vente aux Canadiens et aux Canadiennes de rentes différées ou immédiates, soit à titre individuel, soit conformément aux modalités du régime de retraite d'un employeur, pour les inciter à économiser en vue de leur retraite.

Dans les années 1960, des programmes de sécurité sociale comme la Sécurité de la vieillesse (SV), le Supplément de revenu garanti ainsi que le Régime de pensions du Canada et le Régime des rentes du Québec avaient vu le jour et devenaient de plus en plus populaires auprès des Canadiens et des Canadiennes soucieux de s'assurer un revenu de retraite minimal. Ces nouveaux programmes, conjugués à l'intérêt croissant suscité par les régimes de retraite privés, ont entraîné une diminution constante des ventes de rentes sur l'État, de sorte que le gouvernement a décidé de mettre fin à leur vente en 1967.

La hausse des taux d'intérêt résultant des poussées inflationnistes des années 1970 a amené le gouvernement à hausser les taux d'intérêts versés sur les rentes, de façon à les rapprocher des taux offerts dans le secteur privé. Jusqu'alors, le taux d'intérêt moyen avait été d'environ 4 p. 100. La Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État, adoptée en décembre 1975, portait à 7 p. 100 le taux d'intérêt annuel applicable à toutes les rentes. Ainsi, rétroactivement au 1^{er} avril 1975, les fonds déposés dans des rentes différées devaient porter intérêt au taux annuel de 7 p. 100; quant aux rentes déjà échues à cette date, ou venant à échéance plus tard, on les majora d'un pourcentage variant selon le taux d'intérêt précisé au contrat de rente. La moyenne des augmentations se situait à environ 22 p. 100 et allait de 0 p. 100, dans le cas de contrats dont le taux d'intérêt était de 5,25 p. 100, jusqu'à 32 p. 100 dans le cas de contrats portant un taux d'intérêt de 3 p. 100.

La Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État mettait officiellement fin à la vente de rentes sur l'État et permettait de dépass-

Statistiques sur la charge de travail

ser la rente maximale prévue de 1 200 dollars pour tenir compte de la majoration liée à la hausse du taux d'intérêt.

La Direction générale des rentes, qui compte 52 employés et employées à Bathurst (Nouveau Brunswick), continue d'administrer 163 700 contrats de rentes sur l'État. Depuis 1908, environ 553 000 contrats individuels et certificats collectifs ont été émis. La majorité d'entre eux (soit 389 300) sont maintenant échus ou résiliés, ou ont été remboursés par la Direction générale des rentes.

Au 31 mars 1993, un peu moins de 137 600 contrats de rentes donnaient lieu à des paiements; ces contrats étaient détenus par plus de 124 000 rentiers et rentières qui ont reçu environ 1,4 million de chèques. Le rente annuelle moyenne versée était de 661,88 dollars. Il existait également 26 095 rentes différées; le tableau de l'annexe présente les dates auxquelles ces rentes deviendront payables.

Au cours de l'exercice 1992-1993, 3 838 contrats de rentes différées sont arrivés à échéance comparativement à 4 328 pour l'exercice précédent. En outre, 889 contrats de rentes différées ont été résiliés à échéance ou avant échéance en raison d'un décès, de remboursements de petites sommes ou de fonds non réclamés.

Au fil des années, la Direction générale des rentes a souscrit 1 935 régimes de retraite collectifs, desquels 1 317 ont été résiliés officiellement. Des 618 restants, un seul a fourni des cotisations au cours de l'exercice 1992-1993.



p. j.

Jean-Jacques Noreau
Jean-Jacques Noreau

Le sous-ministre,
Développement des
ressources humaines,

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre,
l'expression de mes sentiments les meilleurs.

Ce rapport a été établi en conformité avec
l'article 18 de la Loi sur l'augmentation du rendement des
rentes sur l'Etat.

Au nom de la Commission de l'emploi et de
l'immigration du Canada, j'ai l'honneur de vous présenter,
pour la gouverne du Parlement, le Rapport annuel des rentes
sur l'Etat, portant sur la période du 1er avril 1992 au
31 mars 1993.

Monsieur le Ministre,

L'honorable Lloyd Axworthy, c.p., député
Ministre du Développement des ressources humaines
Ottawa (Ontario)

Rapport annuel des rentes sur l'Etat

1992-1993

1992-1993

Rapport annuel des rentes sur l'Etat



Annuities Annual Report

1993-1994



Annuities Annual Report

1993-1994



The Honourable Lloyd Axworthy, P.C., M.P.
Minister of Human Resources Development
Ottawa, Ontario

Dear Minister:

On behalf of the Canada Employment and Immigration Commission, I have the honour to submit for the information of Parliament the Annual Report on Government Annuities, covering the period from April 1, 1993 to March 31, 1994.

This report is prepared in compliance with section 18 of the Government Annuities Improvement Act.

Sincerely,

Jean-Jacques Noreau
Deputy Minister
Human Resources Development

History

The *Government Annuities Act*, a milestone in Canadian legislation, came into force on September 1, 1908. It provided for the sale of deferred and immediate annuities to Canadians, either individually or under the terms of an employer pension plan, thereby encouraging Canadians to provide for their later years.

By the 1960's, social security programs, such as Old Age Security, Guaranteed Income Supplement and the Canada and Québec Pension Plans had been introduced and were gaining importance in providing Canadians with basic retirement income. This development, coupled with the increasing attractiveness of private pension plans, led to a steady decline in the sale of government annuities and brought about the Government's decision to disband the sales force in 1967.

Increasing interest rates, resulting from inflationary pressures in the 1970's, led the government to bring up the rate of return on annuities closer to the rates available in the private sector. Until then, the average rate of interest had been about 4 per cent. The *Government Annuities Improvement Act* of December, 1975 increased the annual interest rate to 7 per cent on all annuities.

The *Improvement Act* formally ended the sale of government annuities and allowed the maximum annuity of \$1,200 to be exceeded in order to accommodate annuity increases resulting from the higher rate of return.

Workload Statistics

The Annuities Branch, with a staff of 51 people in Bathurst, N.B., continues to administer 156,200 government annuity contracts. Since 1908, about 553,000 individual contracts and group certificates have been issued. The majority of these (namely 396,800) have since then expired, terminated or otherwise been refunded by the Annuities Branch.

As of March 31, 1994, there were slightly more than 134,100 annuities in payment; these were held by over 121,140 annuitants. The total number of cheques issued during the fiscal year was approximately 1.365 million. The average annual amount received by each annuitant was \$732.66. There were also 22,041 deferred annuities; a schedule of dates at which payment is slated to start under these deferred annuities is provided in the Appendix.

During the 1993/94 fiscal year, 3,304 deferred annuities started to be paid compared to 3,838 during the previous fiscal year. Another 794 deferred contracts were terminated at or before maturity because of death, small refunds or unclaimed funds.

The Annuities Branch underwrote 1,935 group pension plans over the years, of which 1,319 have been formally discontinued. Of the remaining 616 pension plans, premiums were received under only 1 plan during the 1993/94 fiscal year.

Mortality Experience

During the 1993/94 fiscal year, 6,938 annuities in payment (4,499 group certificates and 2,439 individual contracts) were either terminated or adjusted as a result of annuitant deaths, as compared with 6,967 in the previous fiscal year.

Male annuitants held 5,074 of those terminated or adjusted annuities. Female annuitants held 1,864. The average age of death for male annuitants was 79.7, up 0.3 from the previous fiscal year. Female annuitants averaged 85.3 years of age at death, up 0.2 from the previous fiscal year.

An amount of \$20.3 million of reserve for annuities in payment was released as a result of annuitant death. Of this amount, \$16.6 million resulted from the complete termination of annuities; the remaining \$3.7 million emerged from the consequential reduction in the reserve factors (after the annuitants' deaths) for annuities with a guaranteed period and annuities with joint and last survivor provisions.

Centenarians

Fifty annuitants became centenarians during the fiscal year, leading to a total number of 129 centenarians as of March 31, 1994, a decrease of eight from the previous year-end. One hundred and two centenarians were female, the same as last year, and twenty-seven were male, a net decrease of eight from last year. The oldest annuitant, a female, was 111 years old.

Financial Statement

Total income amounted to \$51.2 million, a decrease of \$2.8 million from the previous fiscal year. Interest credited to the Account at the statutory rate of 7% accounted, once again, for almost all of this income, at \$50.8 million. Premiums received totalled only \$277,064, with \$276,762 received under individual contracts and \$302 representing employer and employee contributions under group contracts.

Total disbursements of \$92.1 million were \$2.4 million less than in the previous fiscal year. Payments under matured annuities decreased by \$2.4 million to a total of \$90.3 million. Of the remaining \$1.8 million, \$1.1 million was used to refund premiums and \$0.7 million was transferred to the Consolidated Revenue Fund on account of unclaimed annuities.

During the 1993/94 fiscal year, total disbursements exceeded total income by \$40.9 million. This reduced the opening balance of \$776.8 million held in the Account to a balance of \$735.9 million at March 31, 1994. However, the actuarial reserves required as of that date were calculated to be only \$734.0 million. The excess balance of \$1.9 million could therefore be released to the Consolidated Revenue Fund as an actuarial surplus arising from operations over the 1993/94 fiscal year.

In other words, this portion of accumulated funds was no longer required to cover the government's future obligations under the program.

Actuarial Certificate

The Chief Actuary has made the valuation of actuarial liabilities on March 31, 1994 in respect

of annuity contracts issued under the *Government Annuities Act*. His certificate is attached to the financial statements, the valuation summary being shown below.

Valuation of government annuities as of March 31, 1994

Classification	Number	Amount of Annuity	Actuarial Reserve
		\$	\$
Matured: (under payment)			
Males, ordinary	56,698	36,310,395	214,631,157
Females, ordinary	29,286	14,648,367	89,176,765
Males, guaranteed	29,311	22,211,150	194,708,971
Females, guaranteed	6,041	3,918,723	37,662,011
Reducing at OAS eligibility	2,099	3,879,901	13,661,417
Last survivor ordinary	7,540	5,314,915	50,159,575
Certain	3,006	2,421,563	7,673,946
Temporary	157	49,833	144,237
Cheques due on suspended payments	0	0	77,375
Total Matured	134,138	88,754,847	607,895,454
Deferred: (not yet under payment)			
Males, ordinary	522	366,362	2,361,293
Females, ordinary	291	178,703	1,373,926
Males, guaranteed	18,012	14,324,690	102,472,356
Females, guaranteed	3,073	2,192,786	16,748,499
Males, last survivor	81	95,768	996,000
Females, last survivor	2	273	1,949
Refunds in process	27	0	134,144
Other refunds in process	33	0	115,115
Suspense accounts	0	0	1,854,062
Total Deferred	22,041	17,158,582	126,057,344
Grand Total	156,179	105,913,429	733,952,798

Maturity Schedule of Deferred Contracts & Certificates

	Deferred Individual Contracts	Deferred Group Pension Certificates	Total
Before April 1, 1994	168	261	429
1994 — 1995	821	1,782	2,603
Prior & 1994 — 1995	989	2,043	3,032
1995 — 1996	780	1,569	2,349
1996 — 1997	678	1,429	2,107
1997 — 1998	580	1,348	1,928
1998 — 1999	502	1,214	1,716
1999 — 2000	453	1,199	1,652
1995 — 2000	2,993	6,759	9,752
2000 — 2001	458	1,098	1,556
2001 — 2002	371	975	1,346
2002 — 2003	367	869	1,236
2003 — 2004	276	718	994
2004 — 2005	249	634	883
2000 — 2005	1,721	4,294	6,015
2005 — 2010	951	1,104	2,055
2010 — 2015	524	234	758
2015 — 2020	269	49	318
After March 31, 2020	103	8	111
Total	7, 550	14, 491	22,041

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Financial Statements

31 March 1994

MANAGEMENT'S RESPONSIBILITY FOR FINANCIAL REPORTING

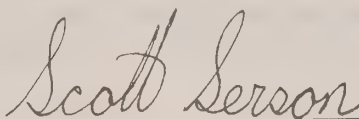
The accompanying financial statements have been prepared by the Account's management in accordance with generally accepted accounting principles consistently applied. Management is responsible for the integrity and objectivity of the information in the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions comply with relevant authorities, assets are safeguarded and proper records are maintained.

The Account's management recognizes the responsibility of conducting its affairs in compliance with the Government Annuities Act, Government Annuities Improvement Act and regulations.

The Commission oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting. The financial statements have been reviewed and approved by the Commission.

The independent auditor, the Auditor General of Canada, is responsible for auditing the transactions and financial statements of the Account and for issuing his report thereon.



for Chairperson



Assistant Deputy Minister
for Financial & Administrative Services

AUDITOR'S REPORT

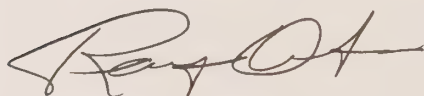
To the Minister Designate of Human Resources Development

I have audited the balance sheet of the Government Annuities Account as at 31 March 1994 and the statements of operations and actuarial liabilities and changes in financial position for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Account's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Account as at 31 March 1994 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles.

Further, in my opinion, the transactions of the Account that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with the Government Annuities Act, the Government Annuities Improvement Act and the regulations.



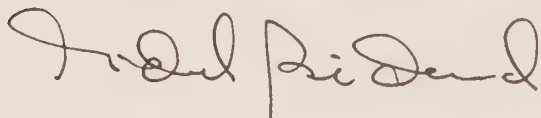
Raymond Dubois, FCA
Deputy Auditor General
for the Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
15 July 1994

REPORT OF THE ACTUARY

I have valued the actuarial liabilities in the balance sheet of the Government Annuities Account at 31 March 1994 and their decrease in the Account's statement of operations for the year then ended, in accordance with accepted actuarial practice.

In my opinion, the evaluation is appropriate and the financial statements fairly present its results.



Michel Bédard
Fellow of the Canadian Institute of Actuaries
Chief Actuary
Human Resources Development Canada

Hull, Canada
15 July 1994

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Balance Sheet
as at 31 March 1994

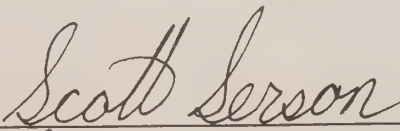
ASSETS

	<u>1994</u> (in thousands of dollars)	<u>1993</u>
Deposit with Receiver General for Canada	\$684,891	\$724,751
Accrued interest due from Canada	50,793	53,683
Accounts receivable	<u>162</u>	<u>148</u>
	<u>\$735,846</u>	<u>\$778,582</u>


LIABILITIES

Actuarial surplus due to Canada	\$ 1,893	\$ 1,832
Actuarial liabilities (Note 3)	<u>733,953</u>	<u>776,750</u>
	<u>\$735,846</u>	<u>\$778,582</u>

Approved by the Canada Employment and Immigration Commission:



for Chairperson



for Assistant Deputy Minister
Financial & Administrative Services

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Statement of Operations and Actuarial Liabilities for the year ended 31 March 1994

	<u>1994</u>	<u>1993</u>
	(in thousands of dollars)	
Payments and other charges		
Annuity payments	\$ 90,311	\$ 92,652
Premium refunds	1,098	1,164
Unclaimed annuities	<u>664</u>	<u>636</u>
	<u>92,073</u>	<u>94,452</u>
Income		
Interest from Canada	50,793	53,683
Premiums	277	208
Other	<u>99</u>	<u>90</u>
	<u>51,169</u>	<u>53,981</u>
Excess of payments and other charges over income for the year	40,904	40,471
Actuarial liabilities, balance at beginning of the year	<u>776,750</u>	<u>819,053</u>
	735,846	778,582
Actuarial surplus	<u>1,893</u>	<u>1,832</u>
Actuarial liabilities, balance at end of the year (Note 3)	<u>\$733,953</u>	<u>\$776,750</u>
Actuarial liabilities are comprised of:		
Unmatured annuities, accumulated premiums and accrued interest	\$ 126,057	\$ 147,027
Matured annuities, present value	<u>607,896</u>	<u>629,723</u>
	<u>\$733,953</u>	<u>\$776,750</u>

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Statement of Changes in Financial Position
for the year ended 31 March 1994

	<u>1994</u>	<u>1993</u>
	(in thousands of dollars)	
Funds were used for:		
Operations		
Excess of payments and other charges over income for the year	\$ 40,904	\$ 40,471
Decrease in accrued interest and accounts receivable	<u>(2,876)</u>	<u>(2,920)</u>
	38,028	37,551
Actuarial surplus remitted to Consolidated Revenue Fund	<u>1,832</u>	<u>2,679</u>
Total funds used	39,860	40,230
Deposit with Receiver General for Canada, balance at beginning of the year	<u>724,751</u>	<u>764,981</u>
Deposit with Receiver General for Canada, balance at end of the year	<u>\$684,891</u>	<u>\$724,751</u>

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Notes to Financial Statements

31 March 1994

1. Authority and purpose

The Government Annuities Account was established in 1908 by the Government Annuities Act (the "Act"), as modified by the Government Annuities Improvement Act (the "Improvement Act").

The purpose of the Act was to assist individuals and groups of Canadians to provide for their later years by purchasing Government annuities. The Improvement Act increased the rate of return on Government annuity contracts to a rate of seven percent, increased their flexibility and discontinued future sales.

The Account is administered by the Canada Employment and Immigration Commission and operates through the Consolidated Revenue Fund.

2. Significant accounting policies

(a) Basis of accounting

The accounts of the Government Annuities Account are maintained on an accrual basis.

(b) Actuarial liabilities

Actuarial liabilities comprise: (i) in respect of unmatured annuities, accumulated premiums and accrued interest and (ii) in respect of matured annuities, the present value of such annuities actuarially determined on the basis of such rate or rates of interest and mortality tables as is prescribed.

(c) Actuarial surplus

At the end of any fiscal year, the recorded amount of actuarial liabilities may be different than the calculated amount of actuarial liabilities. The difference represents an actuarial surplus or deficit which is remitted to or recovered from the Consolidated Revenue Fund.

(d) Interest from Canada

Interest from Canada is calculated on actuarial liabilities as prescribed by the Improvement Act.

(e) Unclaimed annuities

Unclaimed annuities represent amounts transferred to the Consolidated Revenue Fund in respect of annuities that could not be paid because the annuitants could not be located.

(f) Services provided without charge

The Account does not record the value of administrative services it receives without charge from the Canada Employment and Immigration Commission and other Government entities.

3. Actuarial liabilities

The method utilized to calculate the actuarial liabilities of \$733,953,000 (1993 - \$776,750,000) is in accordance with subsection 15(1) of the Government Annuities Improvement Act and the regulations pertaining thereto.

The Government Annuities Regulations provide that the Mortality Tables to be used in determining the values of annuities shall be the Annuity Tables for 1949 modified by Projection Scale C.

The Commission undertakes an annual review of mortality experience to monitor the appropriateness of the mortality tables for valuation purposes. The results of the last study, completed in April 1994, indicate that the mortality tables in use continue to be appropriate for such purposes.

4. Respective roles of the valuation actuary and of the auditor

In accordance with the Joint Policy Statement of the Canadian Institute of Chartered Accountants and the Canadian Institute of Actuaries, dated March 1991, it is appropriate to include a description of the respective roles of the actuary and of the auditor with the financial statements. Their respective roles are as follows:

- (a) The actuary, being in this case the Chief Actuary employed by the Canada Employment and Immigration Commission, determines and reports on the amount of actuarial liabilities for annuity contracts issued under the Government Annuities Act, as shown in the financial statements. This valuation is conducted in accordance with the Recommendations for Life Insurance Company Financial Reporting of the Canadian Institute of Actuaries. The Chief Actuary also determines that the method utilized to calculate the actuarial liabilities is in accordance with subsection 15(1) of the Government Annuities Improvement Act and the regulations pertaining thereto.
- (b) The auditor expresses an opinion on the fairness of financial statements prepared by management. The audit is conducted in accordance with generally accepted auditing standards issued by the Canadian Institute of Chartered Accountants.

f) Services fournis gratuitement

La valeur des services d'administration fournis gratuitement par la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada et par d'autres entités fédérales n'est pas enregistrée aux comptes du Compte.

3. Provisions mathématiques

La méthode qui a servi au calcul des provisions mathématiques au montant de 733 953 000 \$ (776 750 000 \$ en 1993) est conforme au paragraphe 15(1) de la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat et aux règlements afférents.

Le Règlement relatif aux rentes sur l'Etat prévoit que les tables de mortalité à utiliser lors de l'établissement des valeurs des rentes seront les tables de rente pour 1949 modifiées par l'échelle «C» de projection.

La Commission entreprend tous les ans une étude de la mortalité afin de mesurer la justesse des tables de mortalité aux fins d'évaluation. Les résultats de la dernière étude, terminée en avril 1994, indiquent que les tables de mortalité en usage contiennent de s'avérer convenables pour de telles fins.

4. Rôles respectifs de l'actuaire responsable de l'évaluation et du vérificateur

Conformément à la Prise de position conjointe de l'Institut canadien des actuaires et de l'Institut canadien des comptables agréés, datée de mars 1991, il est souhaitable d'inclure dans les états financiers une description des rôles respectifs de l'actuaire et du vérificateur. Voici une description des rôles de chacun :

a) L'actuaire, c'est-à-dire l'actuaire en chef employé par la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada, détermine le montant des provisions mathématiques pour les contrats de rentes conclus en vertu de la Loi relative aux rentes sur l'Etat, montant qui est inscrit aux états financiers. L'évaluation de l'actuaire est fidèle aux Recommandations sur la préparation des rapports financiers des compagnies d'assurance-vie de l'Institut canadien des actuaires, ainsi qu'au paragraphe 15(1) de la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat et aux règlements afférents.

b) Le vérificateur exprime une opinion sur la fidélité avec laquelle l'information est présentée dans les états financiers préparés par la direction. La vérification est effectuée selon les normes de vérification généralement reconnues diffusées par l'Institut canadien des comptables agréés.

COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT

Notes afférentes aux états financiers

du 31 mars 1994

Pouvoirs et objectif

1.

Le Compte des rentes sur l'État a été constitué en 1908 en vertu de la Loi relative aux rentes sur l'État (la «Loi»), ainsi que modifiée par la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État (la «Loi sur l'augmentation du rendement»).

L'objectif de la Loi était d'encourager les particuliers et groupes de Canadiens à pourvoir à leurs besoins futurs par l'achat de rentes sur l'État. La Loi sur l'augmentation du rendement a porté à sept pour cent le taux de rendement des contrats de rente sur l'État, a assoupli les modalités de ces derniers et a mis fin à la vente des rentes.

Le Compte est administré par la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada et il opère à même le Trésor.

Principales conventions comptables

2.

- a) **Méthode comptable**
- Les comptes du Compte des rentes sur l'État sont tenus selon la méthode de la comptabilité d'exercice.
- b) **Provisions mathématiques**
- Les provisions mathématiques comprennent: (i) les primes cumulées et l'intérêt couru sur les rentes non échues ainsi que (ii) la valeur actuelle des rentes échues établie selon une méthode actuarielle fondée sur le(s) taux d'intérêt et les tables de mortalité comme cela est exigé.
- c) **Surplus actuariel**
- À la fin de tout exercice financier, la somme comptabilisée des provisions mathématiques peut être différente de la somme calculée des provisions mathématiques. La différence représente le surplus ou le déficit actuariel lequel est remis ou récupéré du Trésor.

- d) **Intérêt en provenance du Canada**
- L'intérêt en provenance du Canada est calculé sur les provisions mathématiques, comme l'exige la Loi sur l'augmentation du rendement.
- e) **Rentes non réclamées**
- Les rentes non réclamées comprennent les sommes virées au Trésor à l'égard des rentes qui n'ont pu être versées parce que les rentiers sont introuvables.

COMPTÉ DES RENTES SUR L'ÉTAT

État de l'évolution de la situation financière
pour l'exercice terminé le 31 mars 1994

1994
1993
(en milliers de dollars)

Utilisation des fonds :

Opérations

Excédent des paiements et autres charges
sur les revenus de l'exercice

Diminution de l'intérêt couru et des
débiteurs

Surplus actuariel versé au Trésor

Total des fonds utilisés

Dépôt auprès du receveur général du Canada,
solde au début de l'exercice

Dépôt auprès du receveur général du Canada,
solde à la fin de l'exercice

40 904 \$	40 471 \$
(2 876)	(2 920)
38 028	37 551
1 832	2 679
39 860	40 230
724 751	764 981
684 891 \$	724 751 \$

COMPTÉ DES RENTES SUR L'ÉTAT

État des résultats et des provisions mathématiques
pour l'exercice terminé le 31 mars 1994

	1994	1993
(en milliers de dollars)		
Paiements et autres charges		
Rentes versées	90 311 \$	92 652 \$
Remboursements de primes	1 098	1 164
Rentes non réclamées	664	636
	<u>92 073</u>	<u>94 452</u>
Revenus		
Intérêt en provenance du Canada	50 793	53 683
Primes	277	208
Autres	99	90
	<u>51 169</u>	<u>53 981</u>
Excédent des paiements et autres charges sur les revenus de l'exercice	40 904	40 471
Provisions mathématiques, solde au début de l'exercice	<u>776 750</u>	<u>819 053</u>
	735 846	778 582
Surplus actuariel	<u>1 893</u>	<u>1 832</u>
Provisions mathématiques, solde à la fin de l'exercice (note 3)	<u>733 953 \$</u>	<u>776 750 \$</u>
Les provisions mathématiques comprennent :		
Rentes non échues, primes cumulées et intérêt couru	126 057 \$	147 027 \$
Rentes échues, valeur actuelle	<u>607 896</u>	<u>629 723</u>
	<u>733 953 \$</u>	<u>776 750 \$</u>

COMPTÉ DES RENTES SUR L'ÉTAT

Bilan au 31 mars 1994

ACTIF

	1994	1993
(en milliers de dollars)		
Dépôt auprès du receveur général du Canada	684 891 \$	724 751 \$
Intérêt couru à recevoir du Canada	50 793	53 683
Débiteurs	162	148
	<u>735 846 \$</u>	<u>778 582 \$</u>

PASSIF

Surplus actuariel à verser au Canada	1 893 \$	1 832 \$
Provisions mathématiques (note 3)	<u>733 953</u>	<u>776 750</u>
	<u>735 846 \$</u>	<u>778 582 \$</u>

Approuvé par la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada :

pour le président

Scott Leeson

*pour le sous-ministre adjoint
Services financiers et administratifs*

Muscat

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre désigné du Développement des ressources humaines

J'ai vérifié le bilan du Compte des rentes sur l'État au 31 mars 1994 et les états des résultats et des provisions mathématiques et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction du Compte. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière du Compte au 31 mars 1994 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus.

De plus, à mon avis, les opérations du Compte dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous égards importants, conformément à la Loi relative aux rentes sur l'État, à la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État et aux règlements.

Pour le vérificateur général du Canada



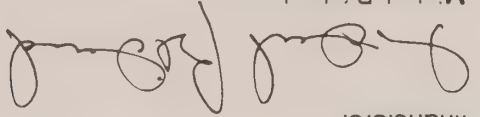
Raymond Dubois, FCA
sous-vérificateur général

Ottawa, Canada
le 15 juillet 1994

RAPPORT DE L'ACTUAIRE

J'ai évalué, conformément à la pratique actuarielle reconnue, les provisions mathématiques aux fins du bilan du Compte des rentes sur l'État pour l'exercice terminé le 31 mars 1994, ainsi que leur diminution dans l'état des résultats pour le même exercice.

À mon avis, l'évaluation est appropriée et les résultats sont fidèlement présentés dans les états financiers.



Michel Bédard
Fellow de l'Institut canadien des actuaires
Actuaire en chef
Développement des ressources humaines Canada

Hull, Canada
le 15 juillet 1994

COMMUNICATION DE L'INFORMATION FINANCIÈRE - RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION

Les états financiers ci-joints ont été préparés par la direction du Compte conformément aux principes comptables généralement reconnus appliqués de la même manière que pour l'exercice précédent. La direction est responsable de l'intégrité et de l'objectivité de l'information présentée dans les états financiers.

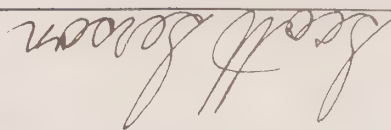
Étant tenue d'appliquer des principes d'intégrité et d'équité dans ses états financiers, la direction maintient des systèmes et des méthodes de contrôle financier et de gestion de nature à fournir un degré raisonnable de certitude que les opérations se conforment aux autorisations habilitantes, que les éléments d'actifs sont protégés et que les dossiers sont tenus de façon appropriée.

La direction du Compte reconnaît qu'il lui incombe de mener ses affaires conformément à la Loi relative aux rentes sur l'État et à la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État et aux règlements d'application.

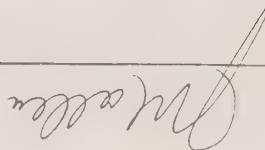
La Commission supervise les fonctions de la direction : maintenir des systèmes de contrôle adéquats et voir à la qualité de la communication de l'information financière. Les états financiers ont été examinés et approuvés par la Commission.

Le vérificateur général du Canada, vérificateur indépendant, vérifie les opérations du Compte et ses états financiers et rédige un rapport à ce sujet.

Pour Le président



Pour Le sous-ministre adjoint
Services financiers et administratifs



COMPTÉ DES RENTES SUR L'ÉTAT
ÉTATS FINANCIERS
31 mars 1994

Dates d'échéance des contrats et des certificats différés

Total	Certificats collectifs différés	Contrats individuels différés	Dates d'échéance des contrats et des certificats différés	
429	261	168	Avant le 1 ^{er} avril 1994	1994 — 1995
2 603	1 782	821	1994 — 1995	1994 — 1995 et avant
3 032	2 043	989	1995 — 1996	1995 — 1996
2 349	1 569	780	1996 — 1997	1996 — 1997
2 107	1 429	678	1997 — 1998	1997 — 1998
1 928	1 348	580	1998 — 1999	1998 — 1999
1 716	1 214	502	1999 — 2000	1999 — 2000
1 652	1 199	453	2000 — 1995	2000 — 2005
9 752	6 759	2 993	2000 — 2001	2001 — 2002
1 556	1 098	458	2001 — 2002	2002 — 2003
1 346	975	371	2002 — 2003	2003 — 2004
1 236	869	367	2003 — 2004	2004 — 2005
994	718	276	2004 — 2005	2005 — 2010
883	634	249	2005 — 2010	2010 — 2015
2 055	1 104	951	2010 — 2015	2015 — 2020
758	234	524	2015 — 2020	Après le 31 mars 2020
318	49	269	Après le 31 mars 2020	Total
111	8	103		
22 041	14 491	7 550		

Certificat actuariel

L'actuaire en chef a calculé la valeur, au 31 mars 1994, des provisions techniques à l'égard des

contrats de rentes émis en vertu de la *Loi relative aux rentes sur l'Etat*. Son attestation est jointe aux états financiers, et le tableau indiquant la valeur des rentes figure à la page suivante.

Valeur des rentes sur l'Etat au 31 mars 1994

Classification	Nombre	Montant de la rente	Réserves actuarielles
		\$	\$

Rentes échues (servies)

Hommes, rentes ordinaires	56 698	36 310 395	214 631 157
Femmes, rentes ordinaires	29 286	14 648 367	89 176 765
Hommes, rentes garanties	29 311	22 211 150	194 708 971
Femmes, rentes garanties	6 041	3 918 723	37 662 011
Rentes décroissantes à compter de l'âge d'admissibilité à la SV	2 099	3 879 901	13 661 417
Rentes réversibles, ordinaires	7 540	5 314 915	50 159 575
Rentes certaines	3 006	2 421 563	7 673 946
Rentes temporaires	157	49 833	144 237
Chèques à émettre en raison de paiements suspendus	0	0	77 375
Total des rentes échues	134 138	88 754 847	607 895 454

Rentes différées (non échues)

Hommes, rentes ordinaires	522	366 362	2 361 293
Femmes, rentes ordinaires	291	178 703	1 373 926
Hommes, rentes garanties	18 012	14 324 690	102 472 356
Femmes, rentes garanties	3 073	2 192 786	16 748 499
Hommes, rentes réversibles	81	95 768	996 000
Femmes, rentes réversibles	2	273	1 949
Remboursements en cours	27	0	134 144
Autres remboursements en cours	33	0	115 115
Comptes d'attente	0	0	1 854 062
Total des rentes différées	22 041	17 158 582	126 057 344
Grand total	156 179	105 913 429	733 952 798

Données sur la mortalité

Au cours de l'exercice 1993-1994, 6 938 rentes (4 499 certificats collectifs et 2 439 contrats individuels) ont cessé d'être versées ou ont été redressées en raison du décès du rentier ou de la rentière, comparativement à 6 967 au cours de l'exercice précédent.

Les hommes détenaient 5 074 rentes résiliées ou redressées, tandis que les femmes en détenaient 1 864. L'âge moyen des rentiers au moment du décès était de 79,7 ans, ce qui représente une augmentation de 0,3 année par rapport à l'exercice précédent. Dans le cas des rentières, l'âge moyen au moment du décès était de 85,3 ans, soit 0,2 année de plus que pour l'exercice précédent.

Les réserves pour les rentes ont été réduites de 20,3 millions de dollars par suite du décès de rentiers et rentières. De ce montant, 16,6 millions de dollars découlaient de la liquidation des rentes; les 3,7 millions de dollars restants étaient attribuables à la réduction des réserves (après le décès des rentiers et rentières) dans le cas de rentes avec période garantie ou de rentes réversibles.

Centenaires

Au cours de l'exercice, 50 rentiers et rentières sont devenus centenaires, portant leur nombre à 129 au 31 mars 1994 (huit de moins qu'au 31 mars 1993). Parmi ces centenaires, 102 étaient des femmes (le même nombre qu'à l'exercice précédent) et 27 étaient des hommes (une baisse nette de huit par rapport à l'exercice précédent). La personne la plus âgée parmi tous les rentiers et rentières était une femme de 111 ans.

Bilan financier

Les revenus ont totalisé 51,2 millions de dollars, ce qui représente une diminution de 2,8 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent. Les intérêts crédités au Compte (au taux légal de 7 p. 100) représentaient une fois de plus, la presque totalité de ces revenus, soit 50,8 millions de dollars. Les recettes de cotisation n'ont été que de 277 064 dollars – 276 762 dollars en vertu de contrats individuels et 302 dollars en vertu de cotisations patronales et ouvrières de contrats collectifs.

Les déboursés ont totalisé 92,1 millions de dollars, soit 2,4 millions de dollars de moins qu'à l'exercice précédent. Les paiements pour les rentes échues ont atteint 90,3 millions de dollars, une diminution de 2,4 millions de dollars. Des 1,8 million de dollars restants, 1,1 million de dollars ont servi à rembourser les cotisations et 0,7 million de dollars ont été transférés au Trésor, en vertu de rentes non réclamées.

Au cours de l'exercice 1993-1994, les déboursés totaux ont dépassé les recettes par 40,9 millions de dollars. Par conséquent, le solde du Compte est passé de 776,8 millions de dollars au début de l'exercice à 735,9 millions de dollars à la fin de l'exercice. Cependant, à cette date, on a établi que les réserves actuarielles nécessaires n'étaient que de 734,0 millions de dollars. Le solde excédentaire de 1,9 million de dollars a donc été versé au Trésor sous forme d'un excédent actuariel découlant des activités de l'exercice.

Autrement dit, le gouvernement n'avait plus besoin de ces fonds accumulés pour pouvoir respecter ses engagements futurs en vertu du régime.

La Loi relative aux rentes sur l'Etat, jalon de la législation canadienne, est entrée en vigueur le 1^{er} septembre 1908. Elle autorisait la vente aux Canadiens et aux Canadiennes de rentes différées ou immédiates, soit à titre individuel, soit conformément aux modalités du régime de retraite d'un employeur, pour les inciter à économiser en vue de leur retraite.

Dans les années 1960, des programmes de sécurité sociale comme la Sécurité de la vieillesse (SV), le Supplément de revenu garanti ainsi que le Régime de pensions du Canada et le Régime des rentes du Québec ont vu le jour et sont devenus de plus en plus populaires auprès des Canadiens et des Canadiennes soucieux de s'assurer un revenu de retraite minimal. Ces nouveaux programmes, conjugués à l'intérêt croissant suscité par les régimes de retraite privés, ont entraîné une diminution constante des ventes de rentes sur l'Etat, de sorte que le gouvernement a décidé de mettre fin à leur vente en 1967.

La hausse des taux d'intérêt résultant des poussées inflationnistes des années 1970 a amené le gouvernement à hausser les taux d'intérêts versés sur les rentes, de façon à les rapprocher des taux offerts dans le secteur privé. Jusqu'alors, le taux d'intérêt moyen avait été d'environ 4 p. 100. La Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat, adoptée en décembre 1975, portait à 7 p. 100 le taux d'intérêt annuel applicable à toutes les rentes.

La Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat mettait officiellement fin à la vente de rentes sur l'Etat et permettait de dépasser la rente maximale prévue de 1 200 dollars pour tenir compte de la majoration liée à la hausse du taux d'intérêt.

La Direction générale des rentes, qui compte 51 employés et employées à Bathurst (Nouveau-Brunswick), continue d'administrer 156 200 contrats de rentes sur l'Etat. Depuis 1908, environ 553 000 contrats individuels et certificats collectifs ont été émis. La majorité d'entre eux (soit 396 800) sont maintenant échus ou résiliés, ou ont été remboursés par la Direction générale des rentes.

Au 31 mars 1994, un peu plus de 134 100 contrats de rentes donnaient lieu à des paiements; ces contrats étaient détenus par plus de 121 140 rentiers et rentières. Le nombre total de chèques émis au cours de l'année financière était d'environ 1,365 million. La rente annuelle moyenne était de 732,66 dollars. Il existait également 22 041 rentes différées; le tableau de l'annexe présente les dates auxquelles ces rentes deviendront payables.

Au cours de l'exercice 1993-1994, 3 304 contrats de rentes différées sont arrivés à échéance, comparativement à 3 838 pour l'exercice précédent. En outre, 794 contrats de rentes différées ont été résiliés à échéance ou avant échéance en raison d'un décès, de remboursement de petites sommes ou de fonds non réclamés.

Au fil des années, la Direction générale des rentes a souscrit 1 935 régimes de retraite collectifs, desquels 1 319 ont été résiliés officiellement. Des 616 restants, un seul a fourni des cotisations au cours de l'exercice 1993-1994.

Jean-Jacques Noreau

Le sous-ministre,
Développement des
ressources humaines,

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre,
l'expression de mes sentiments les meilleurs.

Ce rapport a été établi en conformité avec
l'article 18 de la Loi sur l'augmentation du rendement des
rentes sur l'Etat.

Au nom de la Commission de l'emploi et de
l'immigration du Canada, j'ai l'honneur de vous présenter,
pour la gouverne du Parlement, le Rapport annuel des rentes
sur l'Etat, portant sur la période du 1er avril 1993 au
31 mars 1994.

Monsieur le Ministre,

L'honorable Lloyd Axworthy, c.p., député
Ministre du Développement des ressources humaines
Ottawa (Ontario)



Rapport annuel des rentes sur l'État

1993-1994

Rapport annuel des rentes sur l'État

1993-1994

Canada

IN-102-11-94



Développement des
ressources humaines Canada

Human Resources
Development Canada



Human Resources
Development Canada

Développement des
ressources humaines Canada

Government
Publications

CAI
MI
-ASS

Annuities Annual Report

1994-1995



Canada

Annuities Annual Report

1994-1995



Human Resources
Development Canada

Développement des
ressources humaines Canada

Deputy Minister

Sous-ministre

Ottawa, Canada
K1A 0J9

The Honourable Lloyd Axworthy, P.C., M.P.
Minister of Human Resources Development
Ottawa, Ontario

Dear Minister:

On behalf of the Canada Employment and Immigration Commission, I have the honour to submit for the information of Parliament the Annual Report on Government Annuities, covering the period from April 1, 1994 to March 31, 1995.

This report is prepared in compliance with section 18 of the Government Annuities Improvement Act.

Sincerely,

Jean-Jacques Noreau
Deputy Minister
Human Resources Development

History

The *Government Annuities Act*, a milestone in Canadian legislation, came into force on September 1, 1908. Canadians were able to purchase deferred and immediate annuities, either individually or under the terms of an employer pension plan, thus encouraging them to provide for their later years.

By the 1960's, social security programs, such as Old Age Security, Guaranteed Income Supplement and the CPP/QPP had been introduced. These were gaining importance in providing Canadians with basic retirement income. This development, together with the increasing attractiveness of private pension plans, led to a steady decline in the sale of government annuities. This resulted in the Governments's decision to discontinue the promotion of sales in 1967.

Increasing interest rates led to the adoption of the *Government Annuities Improvement Act* in December of 1975. The *Act* increased the rate of return on annuities to 7 per cent, which was closer to the rates available in the private sector. It also admitted the maximum annuity of \$1,200 to be exceeded in order to allow annuity increases resulting from the higher rate of return. Finally, the *Act* formally ended the sale of government annuities.

Workload Statistics

Since 1908, about 553,000 individual contracts and group certificates have been issued. The majority of these (403,870) have since then expired, terminated or been refunded. The remaining 149,130 contracts are administered by the 46 staff members of the Annuities Branch, located in Bathurst, NB.

As of March 31, 1995, over 118,200 annuitants held slightly more than 130,600 contracts under payment. During 1994/95, about 1.3 million cheques were issued and each annuitant received \$660.53 on average.

During the last fiscal year, 2,896 (3,304 in 1993/94) deferred annuities came into payment and 667 deferred contracts were terminated at or before maturity, due to death, small refunds or unclaimed funds. Therefore, there were 18,515 deferred contracts left as of March 31, 1995; a schedule of their anticipated maturity dates is provided in the Appendix.

Over the years, the Annuities Branch has underwritten 1,935 group pension plans, 1,321 of which have been formally discontinued. Of the remaining 614 pension plans, premiums were received under only 1 plan during the fiscal year.

Forty-six annuitants reached the age of 100 during the fiscal year. There were 127 centenarians (102 females and 25 males) as of March 31, 1995, a decrease of 2 from the previous year-end. The oldest annuitant, a female, was 109 years old.

Mortality Experience

During 1994/1995, 6,538 (6,938 in 1993/94) annuities in payment were either terminated or adjusted as a result of annuitant deaths: 4,241 group certificates and 2,297 individual contracts. Of those, 4,760 were held by men, 1,778 by females. The average age at death for male annuitants was 80.1 (up 0.4 from previous fiscal year) while that of female annuitants averaged 85.4 (up 0.1).

As a consequence, \$18.7 million were released from the reserves for annuities in payment: \$15.6 million resulting from the complete termination of annuities and \$3.1 million emerging from the reduction in the reserve factors (after the annuitants' deaths) for both annuities with a guaranteed period and joint and last survivor provisions.

Financial Statement

During 1994/1995, total income amounted to \$48.3 million (\$51.2 in 1993/94), \$48 million of which represented interest of 7% credited to the Account.

Most of the \$89 million disbursements (\$92.1 million in 1993/94) were made on account of payments under the matured annuities (\$87.7 million). The remaining was used to refund premiums (\$0.9 million) and \$0.4 million was transferred to the Consolidated Revenue Fund on account of unclaimed annuities.

Since total disbursements have exceeded total income by \$40.7 million, the \$735.9 million opening balance was reduced to \$693.2 million at March 31, 1995. However, as of that date, the actuarial reserves required were only \$692.9 million. The excess balance of \$0.3 million was thus released to the Consolidated Revenue Fund as an actuarial surplus arising from operations over 1994/1995. In other words, this portion of accumulated funds was no longer required to cover the government's future obligations under the program.

Actuarial Certificate

The Chief Actuary has made the valuation of actuarial liabilities on March 31, 1995 in respect of annuity contracts issued under the *Government*

Annuities Act. His certificate is attached to the financial statements while the valuation summary is shown below.

Government annuities valuation certificate as of March 31, 1995

Classification	Number of contracts	Amount of annuity	Actuarial reserve
		\$	\$
Matured: (under payment)			
Males, Ordinary	56,509	36,212,098	211,577,489
Females, Ordinary	28,772	14,302,775	86,079,178
Males, Guaranteed	27,349	20,964,801	182,878,860
Females, Guaranteed	5,446	3,645,712	34,877,100
Reducing at OAS eligibility	1,862	3,433,171	12,311,808
Last Survivor Ordinary	7,619	5,358,647	50,114,976
Certain	2,918	2,311,738	7,272,751
Temporary	138	44,899	126,027
Cheques due on Suspended Payments	0	0	69,334
Total matured	130,613	86,273,841	585,307,523
Deferred: (not yet under payment)			
Males, Ordinary	436	321,186	2,096,005
Females, Ordinary	223	148,616	1,107,238
Males, Guaranteed	15,015	11,902,075	86,337,602
Females, Guaranteed	2,681	1,965,827	15,154,008
Males, Last Survivor	68	79,089	838,709
Females, Last Survivor	2	273	2,086
Refunds in process	45	0	175,042
Other refunds in process	45	0	138,158
Suspense Accounts	0	0	1,714,612
Total deferred	18,515	14,417,066	107,563,460
Grand total	149,128	100,690,907	692,870,983

Maturity schedule of deferred contracts & certificates

	Individual contracts	Group pension certificates	Total
Before April 1, 1995	139	232	371
1995 – 1996	754	1,545	2,299
1996 – 1997	670	1,357	2,027
1997 – 1998	573	1,265	1,838
1998 – 1999	493	1,105	1,598
1999 – 2000	451	1,086	1,537
1995 – 2000	2,941	6,358	9,299
2000 – 2001	455	1,030	1,485
2001 – 2002	370	888	1,258
2002 – 2003	366	809	1,175
2003 – 2004	272	656	928
2004 – 2005	247	570	817
2000 – 2005	1,710	3,953	5,663
2005 – 2010	944	1,071	2,015
2010 – 2015	517	224	741
2015 – 2020	266	49	315
After March 31, 2020	103	8	111
Grand total	6,620	11,895	18,515

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Financial Statements

31 March 1995

MANAGEMENT'S RESPONSIBILITY FOR FINANCIAL REPORTING

The accompanying financial statements have been prepared by the Account's management in accordance with generally accepted accounting principles consistently applied. Management is responsible for the integrity and objectivity of the information in the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions comply with relevant authorities, assets are safeguarded and proper records are maintained.

The Account's management recognizes the responsibility of conducting its affairs in compliance with the Government Annuities Act, Government Annuities Improvement Act and regulations.

The Commission oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting. The financial statements have been reviewed and approved by the Commission.

The independent auditor, the Auditor General of Canada, is responsible for auditing the transactions and financial statements of the Account and for issuing his report thereon.



Chairperson



Assistant Deputy Minister
Financial & Administrative Services



AUDITOR GENERAL OF CANADA

VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

AUDITOR'S REPORT

To the Minister Designate of Human Resources Development

I have audited the balance sheet of the Government Annuities Account as at 31 March 1995 and the statements of operations and actuarial liabilities and changes in financial position for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Account's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Account as at 31 March 1995 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles.

Further, in my opinion, the transactions of the Account that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with the Government Annuities Act, the Government Annuities Improvement Act and the regulations.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Wm. F. Radburn'.

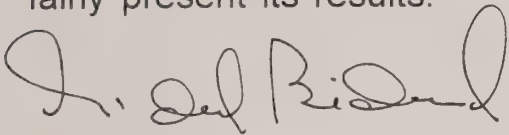
Wm. F. Radburn, FCA
Assistant Auditor General
for the Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
31 July 1995

REPORT OF THE ACTUARY

I have valued the actuarial liabilities in the balance sheet of the Government Annuities Account at March 31, 1995 and their decrease in the Account's statement of operations for the year then ended, in accordance with accepted actuarial practice.

In my opinion, the evaluation is appropriate and the financial statements fairly present its results.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "Michel Bédard". The signature is fluid and cursive, with the first name "Michel" and last name "Bédard" clearly distinguishable.

Michel Bédard,
Fellow of the Canadian Institute of Actuaries,
Chief Actuary,
Human Resources Development Canada

Hull, Canada
July 31, 1995

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Balance Sheet
as at 31 March 1995

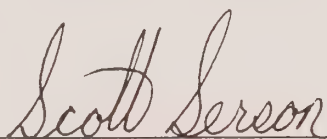
ASSETS

	<u>1995</u> (in thousands of dollars)	<u>1994</u> (in thousands of dollars)
Deposit with Receiver General for Canada	\$ 645,083	\$ 684,891
Accrued interest due from Canada	48,001	50,793
Accounts receivable	<u>121</u>	<u>162</u>
	<u>\$ 693,205</u>	<u>\$ 735,846</u>

LIABILITIES

Actuarial surplus due to Canada	\$ 334	\$ 1,893
Actuarial liabilities (Note 3)	<u>692,871</u>	<u>733,953</u>
	<u>\$ 693,205</u>	<u>\$ 735,846</u>

Approved by the Canada Employment and Immigration Commission:



Chairperson



Assistant Deputy Minister
Financial & Administrative Services

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Statement of Operations and Actuarial Liabilities for the year ended 31 March 1995

	<u>1995</u>	<u>1994</u>
	(in thousands of dollars)	
Payments and other charges		
Annuity payments	\$ 87,719	\$ 90,311
Premium refunds	909	1,098
Unclaimed annuities	<u>386</u>	<u>664</u>
	<u>89,014</u>	<u>92,073</u>
Income		
Interest from Canada	48,001	50,793
Premiums	170	277
Other	<u>95</u>	<u>99</u>
	<u>48,266</u>	<u>51,169</u>
Excess of payments and other charges over income for the year	40,748	40,904
Actuarial liabilities, balance at beginning of the year	<u>733,953</u>	<u>776,750</u>
	693,205	735,846
Actuarial surplus	<u>334</u>	<u>1,893</u>
Actuarial liabilities, balance at end of the year (Note 3)	<u>\$ 692,871</u>	<u>\$ 733,953</u>
Actuarial liabilities are comprised of:		
Unmatured annuities, accumulated premiums and accrued interest	\$ 107,563	\$ 126,057
Matured annuities, present value	<u>585,308</u>	<u>607,896</u>
	<u>\$ 692,871</u>	<u>\$ 733,953</u>

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Statement of Changes in Financial Position
for the year ended 31 March 1995

	<u>1995</u>	<u>1994</u>
	(in thousands of dollars)	
Funds were used for:		
Operations		
Excess of payments and other charges over income for the year	\$ 40,748	\$ 40,904
Decrease in accrued interest and accounts receivable	<u>(2,833)</u>	<u>(2,876)</u>
	37,915	38,028
Actuarial surplus remitted to Consolidated Revenue Fund	<u>1,893</u>	<u>1,832</u>
Total funds used	39,808	39,860
Deposit with Receiver General for Canada, balance at beginning of the year	<u>684,891</u>	<u>724,751</u>
Deposit with Receiver General for Canada, balance at end of the year	<u><u>\$ 645,083</u></u>	<u><u>\$ 684,891</u></u>

GOVERNMENT ANNUITIES ACCOUNT

Notes to Financial Statements
31 March 1995

1. Authority and purpose

The Government Annuities Account was established in 1908 by the Government Annuities Act (the "Act"), as modified by the Government Annuities Improvement Act (the "Improvement Act").

The purpose of the Act was to assist individuals and groups of Canadians to provide for their later years by purchasing Government annuities. The Improvement Act increased the rate of return on Government annuity contracts to a rate of seven percent, increased their flexibility and discontinued future sales.

The Account is administered by the Canada Employment and Immigration Commission and operates through the Consolidated Revenue Fund.

2. Significant accounting policies

(a) Basis of accounting

The accounts of the Government Annuities Account are maintained on an accrual basis.

(b) Actuarial liabilities

Actuarial liabilities comprise: (i) in respect of unmatured annuities, accumulated premiums and accrued interest and (ii) in respect of matured annuities, the present value of such annuities actuarially determined on the basis of such rate or rates of interest and mortality tables as is prescribed.

The method utilized to calculate the actuarial liabilities is in accordance with the Government Annuities Improvement Act and the regulations pertaining thereto.

(c) Actuarial surplus

At the end of any fiscal year, the recorded amount of actuarial liabilities may be different than the calculated amount of actuarial liabilities. The difference represents an actuarial surplus or deficit which is remitted to or recovered from the Consolidated Revenue Fund.

(d) Interest from Canada

Interest from Canada is calculated on actuarial liabilities as prescribed by the Improvement Act.

(e) Unclaimed annuities

Unclaimed annuities represent amounts transferred to the Consolidated Revenue Fund in respect of annuities that could not be paid because the annuitants could not be located.

(f) Services provided without charge

The Account does not record the value of administrative services it receives without charge from the Canada Employment and Immigration Commission and other Government entities.

3. Actuarial liabilities

The Government Annuities Regulations provide that the Mortality Tables to be used in determining the values of annuities shall be the Annuity Tables for 1949 modified by Projection Scale C.

The Commission undertakes an annual review of mortality experience to monitor the appropriateness of the mortality tables for valuation purposes. The Chief Actuary has indicated that the mortality tables in use continue to be appropriate for such purposes. The annual actuarial surplus of \$334,000 has fallen significantly from \$1,893,000 in 1993-94. The current mortality basis will require reconsideration if this experience is confirmed in the next few years and the Account generates an actuarial deficit.

4. Respective roles of the valuation actuary and of the auditor

In accordance with the Joint Policy Statement of the Canadian Institute of Chartered Accountants and the Canadian Institute of Actuaries, dated March 1991, it is appropriate to include a description of the respective roles of the actuary and of the auditor with the financial statements. Their respective roles are as follows:

- (a) The actuary, being in this case the Chief Actuary employed by the Canada Employment and Immigration Commission, determines and reports on the amount of actuarial liabilities for annuity contracts issued under the Government Annuities Act, as shown in the financial statements. This valuation is conducted in accordance with the Recommendations for Life Insurance Company Financial Reporting of the Canadian Institute of Actuaries. The Chief Actuary also determines that the method utilized to calculate the actuarial liabilities is in accordance with the Government Annuities Improvement Act and the regulations pertaining thereto.
- (b) The auditor expresses an opinion on the fairness of financial statements prepared by management. The audit is conducted in accordance with generally accepted auditing standards issued by the Canadian Institute of Chartered Accountants.

Services fournis gratuitement

La valeur des services d'administration fournis gratuitement par la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada et par d'autres entités fédérales n'est pas enregistrée aux comptes du Compte.

Provisions mathématiques

3.

Le Règlement relatif aux rentes sur l'État prévoit que les tables de mortalité à utiliser lors de l'établissement des valeurs des rentes seront les tables de rente pour 1949 modifiées par l'échelle «C» de projection.

La Commission entreprend tous les ans une étude de la mortalité afin de mesurer la justesse des tables de mortalité aux fins d'évaluation. L'actuaire en chef a indiqué que les tables de mortalité en usage continuent de s'avérer convenables pour de telles fins. Le surplus actuariel annuel de 334 000 \$ a chuté de façon importante de son niveau de 1 893 000 \$ enregistré en 1993-94. On devra reconsidérer la notion actuelle de mortalité si la tendance se maintient dans les prochaines années et que le Compte accuse un déficit actuariel.

4.

Rôles respectifs de l'actuaire responsable de l'évaluation et du vérificateur

Conformément à la Prise de position conjointe de l'Institut canadien des actuaires et de l'Institut canadien des comptables agréés, datée de mars 1991, il est souhaitable d'inclure dans les états financiers une description des rôles respectifs de l'actuaire et du vérificateur. Voici une description des rôles de chacun :

- L'actuaire, c'est-à-dire l'actuaire en chef employé par la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada, détermine le montant des provisions mathématiques pour les contrats de rentes conclus en vertu de la Loi relative aux rentes sur l'État, montant qui est inscrit aux états financiers. L'évaluation de l'actuaire est fidèle aux Recommandations sur la préparation des rapports financiers des compagnies d'assurance-vie de l'Institut canadien des actuaires, ainsi qu'à la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État et aux règlements afférents.
- Le vérificateur exprime une opinion sur la fidélité avec laquelle l'information est présentée dans les états financiers préparés par la direction. La vérification est effectuée selon les normes de vérification généralement reconnues diffusées par l'Institut canadien des comptables agréés.

COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT

Notes afférentes aux états financiers

du 31 mars 1995

1. Pouvoirs et objectif

Le Compte des rentes sur l'État a été constitué en 1908 en vertu de la Loi relative aux rentes sur l'État (la « Loi »), ainsi que modifiée par la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État (la « Loi sur l'augmentation du rendement »). L'objectif de la Loi était d'encourager les particuliers et groupes de Canadiens et Canadiennes à pourvoir à leurs besoins futurs par l'achat de rentes sur l'État. La Loi sur l'augmentation du rendement a porté à sept pour cent le taux de rendement des contrats de rente sur l'État, a assoupli les modalités de ces derniers et a mis fin à la vente des rentes.

Le Compte est administré par la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada et il opère à même le Trésor.

2. Principales conventions comptables

a) Méthode comptable

Les comptes du Compte des rentes sur l'État sont tenus selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

b) Provisions mathématiques

Les provisions mathématiques comprennent : (i) les primes cumulées et l'intérêt couru sur les rentes non échues ainsi que (ii) la valeur actuelle des rentes échues établie selon une méthode actuarielle fondée sur le(s) taux d'intérêt et les tables de mortalité comme cela est exigé.

La méthode qui a servi au calcul des provisions mathématiques est conforme à la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État et aux règlements afférents.

c) Surplus actuariel

À la fin de tout exercice financier, la somme comptabilisée des provisions mathématiques peut être différente de la somme calculée des provisions mathématiques. La différence représente le surplus ou le déficit actuariel lequel est remis ou récupéré du Trésor.

d) Intérêt en provenance du Canada

L'intérêt en provenance du Canada est calculé sur les provisions mathématiques, comme l'exige la Loi sur l'augmentation du rendement.

e) Rentes non réclamées

Les rentes non réclamées comprennent les sommes virées au Trésor à l'égard des rentes qui n'ont pu être versées parce que les rentiers ou les rentières sont introuvables.

COMPTÉ DES RENTES SUR L'ÉTAT

État de l'évolution de la situation financière
pour l'exercice terminé le 31 mars 1995

	1995	1994
Utilisation des fonds :		
Opérations		
Excédent des paiements et autres charges sur les revenus de l'exercice	40 748 \$	40 904 \$
Diminution de l'intérêt couru et des débiteurs	(2 833)	(2 876)
Surplus actuariel versé au Trésor	1 893	1 832
Total des fonds utilisés	39 808	39 860
Dépôt auprès du receveur général du Canada, solde au début de l'exercice	684 891	724 751
Dépôt auprès du receveur général du Canada, solde à la fin de l'exercice	645 083 \$	684 891 \$

COMPTE DES RENTES SUR L'ÉTAT

État des résultats et des provisions mathématiques
pour l'exercice terminé le 31 mars 1995

	1995	1994
	(en milliers de dollars)	
Paielements et autres charges		
Rentes versées	87 719 \$	90 311 \$
Remboursements de primes	909	1 098
Rentes non réclamées	386	664
	<u>89 014</u>	<u>92 073</u>
Revenus		
Intérêt en provenance du Canada	48 001	50 793
Primes	170	277
Autres	95	99
	<u>48 266</u>	<u>51 169</u>
Excédent des paiements et autres charges sur les revenus de l'exercice	40 748	40 904
Provisions mathématiques, solde au début de l'exercice	733 953	776 750
	<u>693 205</u>	<u>735 846</u>
Surplus actuariel	334	1 893
Provisions mathématiques, solde à la fin de l'exercice (note 3)	<u>692 871 \$</u>	<u>733 953 \$</u>
Les provisions mathématiques comprennent :		
Rentes non échues, primes cumulées et intérêt couru	107 563 \$	126 057 \$
Rentes échues, valeur actuelle	<u>585 308</u>	<u>607 896</u>
	<u>692 871 \$</u>	<u>733 953 \$</u>

COMPTÉ DES RENTES SUR L'ÉTAT

Bilan au 31 mars 1995

ACTIF

1995
1994
(en milliers de dollars)

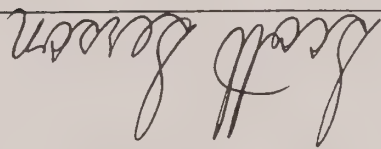
Dépôt auprès du receveur général du Canada	645 083 \$	684 891 \$
Intérêt couru à recevoir du Canada	48 001	50 793
Débiteurs	121	162
	<u>693 205 \$</u>	<u>735 846 \$</u>

PASSIF

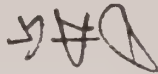
Surplus actuariel à verser au Canada	334 \$	1 893 \$
Provisions mathématiques (note 3)	692 871	733 953
	<u>693 205 \$</u>	<u>735 846 \$</u>

Approuvé par la Commission de l'emploi et de l'immigration du Canada :

Le président



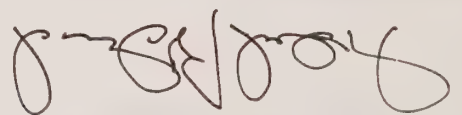
Le sous-ministre adjoint
Services financiers et administratifs



RAPPORT DE L'ACTUAIRE

J'ai évalué, conformément à la pratique actuarielle reconnue, les provisions mathématiques aux fins du bilan du Compte des rentes sur l'Etat pour l'exercice terminé le 31 mars 1995, ainsi que leur diminution dans l'état des résultats pour le même exercice.

À mon avis, l'évaluation est appropriée et les résultats sont fidèlement présentés dans les états financiers.



Michel Bédard,
Fellow de l'Institut canadien des actuaires
Actuaire en chef
Développement des ressources humaines Canada

Hull, Canada
le 31 juillet 1995



RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre désigné du Développement des ressources humaines

J'ai vérifié le bilan du Compte des rentes sur l'Etat au 31 mars 1995 et les états des résultats et des provisions mathématiques et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction du Compte. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière du Compte au 31 mars 1995 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus.

De plus, à mon avis, les opérations du Compte dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous égards importants, conformément à la Loi relative aux rentes sur l'Etat, à la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat et aux règlements.

Pour le vérificateur général du Canada

Wm. F. Radburn, FCA

vérificateur général adjoint

Ottawa, Canada
le 31 juillet 1995

COMMUNICATION DE L'INFORMATION FINANCIÈRE -
RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION

Les états financiers ci-joints ont été préparés par la direction du Compte conformément aux principes comptables généralement reconnus appliqués de la même manière que pour l'exercice précédent. La direction est responsable de l'intégrité et de l'objectivité de l'information présentée dans les états financiers.

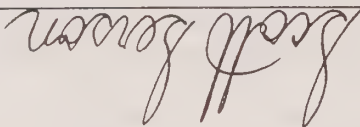
Étant tenue d'appliquer des principes d'intégrité et d'équité dans ses états financiers, la direction maintient des systèmes et des méthodes de contrôle financier et de gestion de nature à fournir un degré raisonnable de certitude que les opérations se conformément aux autorisations habilitantes, que les éléments d'actifs sont protégés et que les dossiers sont tenus de façon appropriée.

La direction du Compte reconnaît qu'il lui incombe de mener ses affaires conformément à la Loi relative aux rentes sur l'État et à la Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'État et aux règlements d'application.

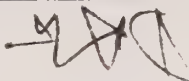
La Commission supervise les fonctions de la direction : maintenir des systèmes de contrôle adéquats et voir à la qualité de la communication de l'information financière. Les états financiers ont été examinés et approuvés par la Commission.

Le vérificateur général du Canada, vérificateur indépendant, vérifie les opérations du Compte et ses états financiers et rédige un rapport à ce sujet.

Le président



Le sous-ministre adjoint
Services financiers et administratifs



COMPTÉ DES RENTES SUR L'ÉTAT
ÉTATS FINANCIERS
31 mars 1995

Dates d'échéance des contrats et des certificats différés			
Total	Contrats	Certificats	Total
	individuels	collectifs	
	139	232	371
1995 – 1996	754	1,545	2,299
1996 – 1997	670	1,357	2,027
1997 – 1998	573	1,265	1,838
1998 – 1999	493	1,105	1,598
1999 – 2000	451	1,086	1,537
1995 – 2000	2,941	6,358	9,299
2000 – 2001	455	1,030	1,485
2001 – 2002	370	888	1,258
2002 – 2003	366	809	1,175
2003 – 2004	272	656	928
2004 – 2005	247	570	817
2000 – 2005	1,710	3,953	5,663
2005 – 2010	944	1,071	2,015
2010 – 2015	517	224	741
2015 – 2020	266	49	315
Après le 31 mars 2020	103	8	111
Grand total	6,620	11,895	18,515

Certificat actuariel

L'actuaire en chef a calculé la valeur, au 31 mars 1995, des provisions techniques à l'égard des contrats de rentes émis en vertu de la *Loi relative*

aux rentes sur l'Etat. Son attestation est jointe aux états financiers, et le sommaire ci-dessous montre la valeur des rentes.

Valeur des rentes sur l'Etat au 31 mars 1995

Classification	Nombre de contrats	Montant de la rente	Réserves actuarielles
		\$	\$

Rentes Échues : (services)

Hommes, rentes ordinaires	56,509	36,212,098	211,577,489
Femmes, rentes ordinaires	28,772	14,302,775	86,079,178
Hommes, rentes garanties	27,349	20,964,801	182,878,860
Femmes, rentes garanties	5,446	3,645,712	34,877,100
Rentes décroissantes à compter de l'âge d'admissibilité à la SV	1,862	3,433,171	12,311,808
Rentes réversibles, ordinaires	7,619	5,358,647	50,114,976
Rentes certaines	2,918	2,311,738	7,272,751
Rentes temporaires	138	44,899	126,027
Chèques à émettre en raison de paiements suspendus	0	0	69,334
Total des rentes échues	130,613	86,273,841	585,307,523

Rentes différées : (non échues)

Hommes, rentes ordinaires	436	321,186	2,096,005
Femmes, rentes ordinaires	223	148,616	1,107,238
Hommes, rentes garanties	15,015	11,902,075	86,337,602
Femmes, rentes garanties	2,681	1,965,827	15,154,008
Hommes, rentes réversibles	68	79,089	838,709
Femmes, rentes réversibles	2	273	2,086
Remboursements en cours	45	0	175,042
Autres remboursements en cours	45	0	138,158
Comptes d'attente	0	0	1,714,612
Total des rentes différées	18,515	14,417,066	107,563,460
Grand total	149,128	100,690,907	692,870,983

Données sur la mortalité

Au cours de l'exercice 1994-1995, 6 538 rentes (4 241 certificats collectifs et 2 297 contrats individuels) ont cessé d'être versées ou ont été redressées en raison du décès du rentier, comparativement à 6 938 en 1993-1994. Les hommes détenaient 4 760 rentes résiliées ou redressées et les femmes, 1 778. L'âge moyen des rentiers et des rentières au moment du décès était respectivement de 80,1 ans (une augmentation de 0,4 année par rapport à l'exercice précédent) et de 85,4 ans (une augmentation de 0,1 année).

Par suite du décès de rentiers, les réserves pour les rentes ont été réduites de 18,7 millions de dollars. De ce montant, 15,6 millions de dollars découlaient de la liquidation des rentes et 3,1 millions de dollars étaient attribuables à la réduction des réserves (après le décès des rentiers) dans le cas de rentes avec période garantie ou de rentes réversibles.

Bilan financier

Au cours de l'exercice 1994-1995, les revenus ont totalisé 48,3 millions de dollars (51,2 millions de dollars en 1993-1994), desquels 48 millions de dollars provenaient des intérêts crédités au Compte au taux de 7 p. 100.

La majorité des déboursés totalisant 89 millions de dollars (92,1 millions de dollars en 1993-1994) ont été effectués en vertu de paiements pour les rentes échues (87,7 millions de dollars). Du montant restant, 0,9 million de dollars ont servi à rembourser les cotisations et 0,4 million de dollars ont été transférés au Trésor, en vertu de rentes non réclamées.

Etant donné que les déboursés totaux ont dépassé les recettes par 40,7 millions de dollars, le solde du Compte est passé de 735,9 millions de dollars au début de l'exercice à 693,2 millions de dollars au 31 mars 1995. Cependant, à cette date, on a établi que les réserves actuarielles nécessaires n'étaient que de 692,9 millions de dollars. Le solde excédentaire de 0,3 million de dollars a donc été versé au Trésor sous la forme d'un excédent actuariel découlant des activités de l'exercice 1994-1995. Autrement dit, le gouvernement n'avait plus besoin de ces fonds accumulés pour pouvoir respecter ses engagements futurs en vertu du régime.

La *Loi relative aux rentes sur l'Etat*, jalon de la législation canadienne, est entrée en vigueur le 1^{er} septembre 1908. Les Canadiens pouvaient acheter des rentes différées ou immédiates, soit à titre individuel, soit conformément aux modalités du régime de retraite d'un employeur, ce qui les incitait à économiser en vue de leur retraite.

Dans les années 1960, des programmes de sécurité sociale comme la Sécurité de la vieillesse (SV), le Supplément de revenu garanti (SRG) ainsi que le Régime de pensions du Canada (RPC) et le Régime des rentes du Québec (RRQ) ont vu le jour et sont devenus de plus en plus populaires auprès des Canadiens soucieux de s'assurer un revenu de retraite minimal. Ces nouveaux programmes, conjugués à l'intérêt croissant suscité par les régimes de retraite privés, ont entraîné une diminution constante des ventes de rentes sur l'Etat, de sorte que le gouvernement a décidé de mettre fin à la promotion des ventes en 1967.

La hausse des taux d'intérêt a engendré l'adoption de la *Loi sur l'augmentation du rendement des rentes sur l'Etat* en décembre 1975. Cette Loi portait à 7 p. 100 le taux d'intérêt versé sur les rentes, de façon à le rapprocher des taux offerts dans le secteur privé. Elle permettait aussi de dépasser la rente maximale prévue de 1 200 \$ pour tenir compte de la majoration liée à la hausse du taux d'intérêt. Enfin, la *Loi* mettait officiellement fin à la vente de rentes sur l'Etat.

Depuis 1908, environ 553 000 contrats individuels et certificats collectifs ont été émis. La majorité d'entre eux (soit 403 870) sont maintenant échus ou résiliés, ou ont été remboursés. Les 149 130 contrats qui restent sont administrés par la Direction générale des rentes, qui compte 46 employés et qui est située à Bathurst (Nouveau-Brunswick).

Au 31 mars 1995, plus de 118 200 rentiers détenaient un peu plus de 130 600 contrats qui donnaient lieu à des paiements. En 1994-1995, environ 1,3 million de chèques ont été émis, et la rente annuelle moyenne était de 660,53 \$.

Au cours de l'exercice précédent, 2 896 contrats de rentes différées (3 304 en 1993-1994) sont arrivés à échéance et 667 ont été résiliés à échéance ou avant échéance en raison d'un décès, de remboursements de petites sommes ou de fonds non réclamés. Il existait donc 18 515 contrats de rentes différées au 31 mars 1995; le tableau de l'annexe présente leurs dates d'échéance prévues.

Au fil des années, la Direction générale des rentes a souscrit 1 935 régimes de retraite collectifs, desquels 1 321 ont été résiliés officiellement. Des 614 restants, un seul a fourni des cotisations au cours de l'exercice.

Quarante-six rentiers sont devenus centenaires au cours de l'exercice. Il y avait 127 centenaires (102 femmes et 25 hommes) au 31 mars 1995, une baisse de deux par rapport à l'exercice précédent. La personne la plus âgée parmi les rentiers était une femme de 109 ans.

Jean-Jacques Noreau
Jean-Jacques Noreau

L'honorable Lloyd Axworthy, c.p., député
Ministre du Développement des ressources humaines
Ottawa (Ontario)

Monsieur le Ministre,

Au nom de la Commission de l'emploi et de
l'immigration du Canada, j'ai l'honneur de vous présenter,
pour la gouverne du Parlement, le Rapport annuel des rentes
sur l'État, portant sur la période du 1er avril 1994 au
31 mars 1995.

Ce rapport a été établi en conformité avec
l'article 18 de la Loi sur l'augmentation du rendement des
rentes sur l'État.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre,
l'expression de mes sentiments les meilleurs.



Rapport annuel des rentes sur l'État

1994-1995

1994-1995

Rapport annuel des rentes sur l'Etat

2474



